

**Sprawozdanie Rady
Dyrektorów z
działalności Grupy
Kapitałowej Silvair
za pierwsze półrocze
zakończone
30 czerwca 2021 roku**

Kraków, dnia 30.09.2021 roku

Spis treści

1. Informacje ogólne	2
2. Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Silvair	4
2.1 Najważniejsze wydarzenia i dokonania Grupy w pierwszej połowie 2021 r.	5
2.2 Znaczące zdarzenia po dacie bilansu	7
2.3 Charakterystyka Grupy Silvair i kierunki jej rozwoju	8
2.4 Rada Dyrektorów	10
2.5 Struktura Grupy Kapitałowej Silvair	11
2.6 Segmenty działalności	12
2.7 Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	14
2.8 Rozwój biznesu	15
3. Charakterystyka rynku na którym działa Grupa	19
3.1 Czynniki sprzyjające rozwojowi rynku inteligentnego oświetlenia	20
3.2 Czynniki hamujące rozwój rynku inteligentnego oświetlenia	25
3.3 Bluetooth Mesh – adopcja standardu	27
3.4 Współpraca Silvair z organizacjami standaryzującymi	29
3.5 Ryzyka działalności	31
4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Silvair	37
4.1 Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Silvair	38
4.2 Kontynuacja działalności	38
4.3 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych Grupy Silvair	41
4.4 Zarządzanie zasobami finansowymi	49
4.5 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta	51
5. Akcje i akcjonariat	52
5.1 Struktura akcjonariatu Silvair, Inc.	53
5.2 Silvair, Inc. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	54
5.3 Pozostałe informacje dotyczące akcji i akcjonariatu	55
5.4 Polityka dywidendy	55
5.5 Ład korporacyjny	56
5.6 Informacje dodatkowe	70
6. Oświadczenie Rady Dyrektorów	73

1. Informacje ogólne

Silvair jest amerykańską spółką z polskimi korzeniami, która rozwija oprogramowanie w ramach tzw. Internetu Rzeczy (IoT). Jesteśmy pierwszym na świecie dostawcą oprogramowania umożliwiającego pracę urządzeń w technologii Bluetooth Mesh – globalnego standardu komunikacji bezprzewodowej dla inteligentnego oświetlenia, automatyki budynkowej i inteligentnych sieci sensorowych.



Internet nie „rzeczy” ale danych...

Czym jest Internet Rzeczy? Koncepcja, w ramach której przedmioty mogą pośrednio lub bezpośrednio gromadzić, przetwarzać lub wymieniać dane za pośrednictwem sieci komputerowej.

2. Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Silvair

2.1 Najważniejsze wydarzenia i dokonania Grupy w pierwszej połowie 2021 r.

Pandemia koronawirusa COVID-19

Pod koniec 2019r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa COVID-19, a w pierwszym kwartale 2020 roku wirus rozprzestrzenił się już praktycznie na całym świecie. Od samego początku Zarząd ściśle monitorował sytuację i szukał sposobów na zminimalizowanie wpływu pandemii na działalność Grupy.

W marcu 2020 roku w związku z pandemią koronawirusa COVID 19 Zarząd Spółki dominującej zidentyfikował ryzyko wystąpienia zaburzeń w realizacji sprzedaży, spowodowanych przerwaniem łańcuchów dostaw komponentów oświetleniowych do partnerów, z którymi kooperuje Grupa, jak również odsunięcia w czasie inwestycji związanych z wymianą infrastruktury oświetleniowej przez klientów ze względu na powszechny lockdown. Zidentyfikowano również znaczące utrudnienia w dostępie do kapitału, który na tym etapie komercjalizacji produktów Grupy stanowi istotne źródło finansowania jej bieżącej działalności.

W związku z powyższym Zarząd Spółki dominującej dokonał stosownej rewizji założeń biznesowych oraz podjął decyzję o ograniczeniu kosztów działalności, dokonując w kwietniu 2020 roku istotnej redukcji zatrudnienia oraz zmiany warunków wynagradzania kluczowych pracowników i współpracowników Grupy. Proces redukcji kosztów działalności Grupy został tak przeprowadzony, aby nie zaburzał istotnie rozwoju opracowywanych produktów oraz realizacji kontraktów zawartych z kluczowymi partnerami Grupy, a także umożliwił przywrócenie pełnego zakresu aktywności rynkowej po ustąpieniu efektów pandemii. Ze względu na zmniejszenie zatrudnienia w obszarze developmentu Zarząd wprowadził zmiany w mapie produktowej oraz harmonogramie wprowadzania kolejnych produktów na rynek. Wszystkie te zmiany zostały uzgodnione z kontrahentami w zakresie zobowiązań wynikających z zawartych umów jak również działań niezbędnych dla realizacji strategii Grupy i utrzymania jej przewagi konkurencyjnej. Wraz z redukcją etatów oraz zmianą warunków wynagradzania Zarząd zaproponował pracownikom pozostającym w Grupie Plan Opcyjny. Wprowadzenie Planu pozwoliło na zatrzymanie kluczowych pracowników w Grupie i utrzymanie wysokiej motywacji wszystkich zespołów.

Pomimo licznych problemów makro i mikro-ekonomicznych, wywołanych pandemią koronawirusa COVID-19, w I połowie 2021 roku Grupa odnotowała istotną poprawę kluczowych wskaźników odzwierciedlających poziom adopcji rozwiązań Grupy przez branżę oświetleniową. W każdym z miesięcy I połowy 2021 roku liczba urządzeń aktywowanych za pomocą narzędzi Silvair Commissioning była kilkukrotnie wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednocześnie dało się zaobserwować tendencję wzrostową wraz z upływem kolejnych miesięcy, co pozwala patrzeć z optymizmem na nadchodzące kwartały – szczególnie, że to właśnie w drugiej połowie roku firma osiągała dotychczas lepsze wyniki, co związane jest ze specyfiką kalendarza według którego przebiega realizacja projektów modernizacyjnych w branży oświetleniowej. Warto również zwrócić uwagę na fakt, że tak istotny wzrost kluczowego wskaźnika biznesowego został osiągnięty pomimo nadal utrzymujących się skutków pandemii oddziałujących negatywnie na segmenty, na których koncentruje się działalność biznesowa Grupy. Wymienić należy tu przede wszystkim problemy z dostępnością półprzewodników wykorzystywanych na szeroką skalę w wielu dziedzinach gospodarki, w tym również w produkcji komponentów używanych w bezprzewodowych systemach kontroli oświetlenia.

Zawarcie umowy z Aleo Lighting, Inc.

W dniu 19 stycznia 2021 roku Silvair, Inc. zawarła z Aleo Lighting, Inc. z siedzibą w Cerritos, USA, umowę na sprzedaż Silvair Commissioning (elementu platformy Silvair), która obejmuje udostępnianie narzędzi do

konfiguracji inteligentnej sieci oświetleniowej, opartych na technologii Bluetooth Mesh, w modelu Lighting Control as a Service (LCaaS).

Rozszerzenie zakresu współpracy z OSRAM GmbH o świadczenie usług w ramach Horticulture Lighting Market

W dniu 11 lutego 2021 r., Silvair sp. z o.o. zawarł z OSRAM GmbH z siedzibą w Monachium, RFN, aneks do umowy z dnia 8 lipca 2019 roku o świadczenie usług w zakresie udostępnienia, na zasadzie Software as a Service (SaaS), narzędzi Silvair Commissioning do zarządzania instalacjami oświetleniowymi.

Wraz z podpisaniem Aneksu Silvair rozszerzył portfolio produktowe objęte Umową o Świadczenie Usług o usługi polegające na pozyskiwaniu i przetwarzaniu danych w oparciu o infrastrukturę oświetleniową ("Silvair Connected Services") wykorzystywaną przez OSRAM na rynku komercyjnej uprawy roślin w środowisku kontrolowanym (ang. *Horticulture Lighting Market*) („Rynek Oświetlenia Ogrodniczego”) m.in. pod marką Fluence. Usługi Silvair Connected Services obok (i) sprzedaży oprogramowania Silvair Firmware oraz (ii) dostarczania narzędzi cyfrowych do zarządzania instalacjami oświetleniowymi, stają się tym samym trzecim komponentem przychodowym Silvair.

Na podstawie Aneksu, Silvair poszerza rynek zbytu oferowanych produktów o nowy segment w postaci rynku oświetlenia ogrodniczego, który w opinii Zarządu może stanowić istotne źródło przychodów Silvair w kolejnych latach. Kluczowe czynniki napędzające wzrost rynku oświetlenia ogrodniczego obejmują bowiem (i) rosnącą liczbę inicjatyw legislacyjnych na rynku globalnym, promujących przyjęcie praktyk rolnictwa w kontrolowanym środowisku (ang. *controlled-environment agriculture*) i technologii oświetlenia półprzewodnikowego (ang. *solid state lighting*) w ramach kontrolowanej uprawy roślin; (ii) rosnące zapotrzebowanie na żywność; oraz (iii) wzrost funduszy na rozwój pionowych farm i szklarni.

Informacja o dopuszczeniu akcji Silvair, Inc. do obrotu publicznego

W dniu 23 lutego 2021 roku Emitent poinformował Raportem bieżącym nr 6/2021, że w dniu 23 lutego 2021 r. Zarząd GPW postanowił: (1) wprowadzić z dniem 25 lutego 2021 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym 1.083.757 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,10 USD każda („Akcje”), rejestrowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN USU827061099; oraz (2) notować Akcje w systemie notowań ciągłych: (i) w klasie notowań, o której mowa w § 71 pkt 5) Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP; (ii) pod nazwą skróconą „SILVAIR-REGS” i oznaczeniem „SVRS”. W dniu 25 lutego 2021 roku, zgodnie z decyzją KDPW nr 206/2021 z dnia 9 lutego 2021 r., nastąpiła rejestracja 1.083.757 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,10 USD każda, oznaczonych kodem ISIN USU827061099.

Informacja o emisji akcji Spółki

W związku z przedłużeniem współpracy i zawarciem nowej Umowy z konsultantem, w dniu 24 lutego 2021 roku Spółka wyemitowała 41.400 Akcji Zwykłych Spółki z ograniczoną zbywalnością (restricted shares) o wartości nominalnej 0,1 USD każda („Emisja”) na rzecz konsultanta Spółki, w ramach Planu Akcyjnego Spółki (2016 Stock Plan), opisanego w Prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 25 czerwca 2018 roku („Plan Akcyjny”). Zawarty Aneks pomiędzy Spółką a jej konsultantem przewiduje przyznawanie 2.300 akcji w każdym 7 dniu miesiąca następującym po 7 grudnia 2020 roku do dnia 7 czerwca 2022 roku, o ile w dniu przyznawania tych akcji konsultant będzie pozostawał Zaangażowany do Świadczenia Usług (Continuous Service Status) w rozumieniu Umowy.

Podpisanie umowy ze Steinel Solutions AG.

W dniu 17 marca 2021 roku Silvair, Inc. zawarła ze Steinel Solutions AG z siedzibą w Szwajcarii, umowę dotyczącą dostawy, udzielenia licencji oraz świadczenia usług, na podstawie której Spółka zobowiązała się dostarczyć oprogramowanie Silvair Firmware wraz z kompletem narzędzi służących do wdrażania na linii produkcyjnej. Silvair Sp. z o.o. zobowiązała się również udzielić licencji na użytkowanie Firmware oraz świadczyć usługi z tym związane.

Zawarcie umowy z EnOcean GmbH

W dniu 10 czerwca 2021 roku Silvair, Inc. zawarła z EnOcean GmbH z siedzibą w Oberhaching, RFN, umowę o współpracy marketingowej w zakresie opracowanej przez Silvair specyfikacji EnOcean Switch Mesh Proxy Server, opartej o Bluetooth Mesh Model. W oparciu o wytyczne z ww. dokumentacji Silvair, możliwa jest konfiguracja włączników EnOcean do używania w inteligentnej instalacji oświetleniowej z zastosowaniem Bluetooth Mesh, a tym samym technologii Silvair. Powyższe może znacząco przyczynić się do przyspieszenia adaptacji technologii Bluetooth Mesh na rynku. Firma EnOcean jest liderem rynku bezprzewodowych i bezbaterijnych przełączników, które zasilane są energią kinetyczną generowaną podczas codziennego użytkowania urządzeń. Wprowadziła ona i w dalszym ciągu rozwija szereg przełomowych rozwiązań w zakresie zasilania bezprzewodowych urządzeń energią pochodzącą z ich bezpośredniego otoczenia. Można spodziewać się, że dalsze zacieśnianie współpracy pomiędzy EnOcean a ekosystemem Bluetooth Mesh, którego odzwierciedleniem jest podpisana w czerwcu umowa, przyniesie szereg marketingowych oraz biznesowych korzyści dla obu stron.

Patenty

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku Amerykański Urząd Patentowy (United States Patent and Trademark Office) objął ochroną jedno nowe rozwiązanie zgłoszone przez spółki Grupy Silvair. Łącznie liczba innowacyjnych rozwiązań objętych ochroną patentową w Grupie Silvair wzrosła w 2021 roku do 23.

2.2 Znaczące zdarzenia po dacie bilansu

Zawarcie umowy z EIKO Global, LLC.

W dniu 14 września 2021 r. Silvair, Inc. zawarła z EIKO Global, LLC. z siedzibą w Shawnee, USA, umowę na sprzedaż Silvair Commissioning (elementu platformy Silvair), która obejmuje udostępnianie narzędzi do konfiguracji inteligentnej sieci oświetleniowej, opartych na technologii Bluetooth Mesh, w modelu Lighting Control as a Service (LCaaS).

Certyfikat bezpieczeństwa loXt dla technologii Silvair

W dniu 3 sierpnia 2021 r. oprogramowanie układowe Silvair Firmware otrzymało certyfikat bezpieczeństwa organizacji loXt. Organizacja loXt zrzesza liderów branży technologicznej i została powołana w celu ustandaryzowania wymagań w zakresie bezpieczeństwa dla urządzeń i rozwiązań należących do Internetu Rzeczy (IoT). Przyznanie certyfikatu loXt dla oprogramowania Silvair Firmware potwierdza, że spełnia ono najwyższe standardy w dziedzinie bezpieczeństwa cyfrowego. Technologia Silvair otrzymała certyfikację w kategorii „Certified Component”, co oznacza, że urządzenia partnerów wykorzystujące oprogramowanie Silvair Firmware również będą mogły być certyfikowane jako zgodne z wymaganiami organizacji loXt.

Technologia Silvair z prestiżowymi nagrodami Sapphire Awards

W dniu 24 sierpnia 2021 r. technologia opracowana przez Grupę została wyróżniona prestiżowymi nagrodami Sapphire Awards, które każdego roku przyznawane są przez opiniotwórczy magazyn branżowy LEDs Magazine ukazujący się w Stanach Zjednoczonych.

W kategorii Design Excellence in Networked Lighting Controls Award for LLC nagroda przyznana została firmie Energy Management Collaborative za realizację projektu modernizacji oświetlenia budynku biurowego w stanie Minnesota, który został ukończony pod koniec 2020 roku. Modernizacja infrastruktury oświetleniowej objęła 17 kondygnacji na których zainstalowano łącznie ok. 3900 inteligentnych urządzeń z oprogramowaniem Silvair Firmware.

Ponadto firma McWong International – partner Silvair, Inc. – otrzymała nagrodę w kategorii Smart and Connected SSL Enabling Technologies za system kontroli oświetlenia TruBlu, który oparty jest na technologii opracowanej przez Grupę. Laureaci nagród zostali ogłoszeni podczas dorocznej konferencji Strategies in Light, która z uwagi na sytuację pandemiczną tym razem odbyła się online.

2.3 Charakterystyka Grupy Silvair i kierunki jej rozwoju

Silvair, Inc. („Emitent”, „Spółka”) jest spółką utworzoną i działającą zgodnie z prawem Stanu Delaware. Spółka została utworzona w dniu 30 maja 2014 roku jako spółka kapitałowa (ang. corporation). Spółka została wpisana do rejestru prowadzonego przez Sekretarza Stanu Delaware pod numerem 5543093 (tzw. Delaware Corporate Number) i utworzona na czas nieokreślony. Spółka jest jednostką dominującą w ramach Grupy Kapitałowej Spółki opisanej w dalszej części sprawozdania.

Silvair, Inc. rozwija oprogramowanie w ramach tzw. Internetu Rzeczy (Internet of Things – IoT).

Strategicznym celem Spółki jest osiągnięcie wiodącej pozycji na rynku dostawców nowoczesnych rozwiązań technologicznych w obszarze Internetu Rzeczy. Oferta Grupy obejmuje m.in. rozwiązania z zakresu bezprzewodowej kontroli oświetlenia (*Lighting Control*), w tym oprogramowanie dla komponentów oświetleniowych oparte na standardzie Bluetooth Mesh oraz narzędzia do konfiguracji i zarządzania bezprzewodowymi systemami kontroli oświetlenia.

Spółka umożliwia producentom komponentów szybkie zintegrowanie oprogramowania układowego Silvair Firmware z ich urządzeniami bez ponoszenia istotnych kosztów związanych z samodzielnym opracowaniem stosownej technologii. Tym samym mogą oni w krótkim czasie wejść na rynek bezprzewodowych rozwiązań oświetleniowych, których udział w globalnym rynku oświetlenia systematycznie rośnie i które już dzisiaj uważane są powszechnie za przyszłość branży oświetleniowej. Narzędzia do konfiguracji i zarządzania bezprzewodowymi systemami kontroli oświetlenia, które Spółka zapewnia swoim partnerom, wytyczają nowe trendy w sektorze kontroli oświetlenia. Pozwalają one na uruchomienie oraz zarządzanie siecią z poziomu aplikacji dostępnych na powszechnie używane urządzenia mobilne (smartfony, tablety). Wykorzystując innowacyjne rozwiązania zawarte w standardzie Bluetooth Mesh, Spółka wprowadziła szereg udogodnień, dzięki którym konfigurowanie oraz zarządzanie siecią zostało znacznie ułatwione, co z kolei przekłada się na przyspieszenie całego procesu i istotne zmniejszenie kosztów uruchomienia systemu kontroli oświetlenia.

Silvair pracuje także nad narzędziami pozwalającymi na analizę i wykorzystanie danych generowanych przez infrastrukturę oświetleniową – z uwzględnieniem zarówno danych operacyjnych związanych z bieżącym

funkcjonowaniem instalacji (*Connected Lighting*), jak i danych generowanych przez czujniki będące częścią infrastruktury oświetleniowej (*Building Intelligence*). Narzędzia te pozwalają na świadczenie innowacyjnych usług m.in. w modelu abonamentowym. Odpowiednio przetworzone dane operacyjne związane z bieżącym funkcjonowaniem instalacji oświetleniowej ułatwiają zarządzcom przestrzeni komercyjnych zautomatyzowanie procesów związanych z zarządzaniem infrastrukturą oświetleniową, co bezpośrednio przekłada się na zmniejszenie kosztów jej utrzymania (poprzez m.in. automatyczne monitorowanie stanu urządzeń, monitorowanie poziomu zużycia energii elektrycznej, lub automatyzację obowiązkowych testów sprawności oświetlenia awaryjnego/ewakuacyjnego).

Z kolei wykorzystanie danych generowanych przez czujniki będące częścią infrastruktury oświetleniowej daje zarządcom i właścicielom szczegółowy wgląd w procesy zachodzące wewnątrz ich nieruchomości, co pozwala na lepsze wykorzystanie dostępnych zasobów i podwyższenie jakości usług świadczonych najemcom oraz użytkownikom przestrzeni komercyjnych. W szczególności dane te mogą być wykorzystane m.in.: do monitorowania zajętości przestrzeni komercyjnych (w celu np. optymalizacji wykorzystania przestrzeni lub bardziej efektywnego zarządzania infrastrukturą HVAC), radiowego lokalizowania zasobów na mapie budynku (w celu optymalizacji logistyki magazynowej lub szybszej identyfikacji i odnajdywania kluczowych zasobów np. aparatury medycznej w szpitalach) czy też do nawigacji osób w przestrzeniach zamkniętych.

Aktywność biznesowa i marketingowa Spółki obejmuje rynek globalny, a w szczególności rynek Ameryki Północnej (ze szczególnym uwzględnieniem stanów Kalifornia oraz Nowy Jork) oraz Europy Zachodniej (głównie Wielka Brytania, Niemcy oraz kraje Beneluksu). Rozwiązania Silvair regularnie prezentowane są na najważniejszych targach i konferencjach branży oświetleniowej w różnych częściach świata.

2.4 Rada Dyrektorów

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Dyrektorów przedstawia się następująco:

Rafał Han, Dyrektor Generalny (CEO)

Współzałożyciel Silvair, Prezes Zarządu. Doświadczony przedsiębiorca, przez kilkanaście lat prowadził własne firmy działające w obszarze marketingu i reklamy. W założonych przez siebie spółkach odpowiadał m. in. za globalne strategie marketingowe oraz prowadzenie negocjacji z partnerami handlowymi w USA i w Europie. Z sukcesem współtworzył liczne start-upy (m.in. futbolowo.pl, Estimote, Duckie Deck, ciufcia.pl) w Polsce i Dolinie Krzemowej. Od blisko 6 lat zawodowo poświęcony wyłącznie Silvair.

Szymon Słupik, Dyrektor ds. Technologii (CTO)

Współzałożyciel Silvair, Przewodniczący Rady Dyrektorów. Ekspert technologiczny z wieloletnim doświadczeniem i ceniony w Dolinie Krzemowej inżynier. Absolwent AGH w Krakowie na kierunku Elektronika. Od 2016 roku, pełni rolę przewodniczącego grupy roboczej Bluetooth Mesh, która skupia 150 wiodących światowych firm technologicznych. W latach 1992-2004 twórca i wiceprezes zarządu CDN S.A., firmy zajmującej się ERP, w której odpowiadał za strategię w zakresie rozwoju technologicznego oraz działu produkcji oprogramowania. Następnie na kierowniczych stanowiskach w firmie Wind Mobile (obecnie Ailleron).

Adam Gembala, Dyrektor Finansowy (CFO)

Współzałożyciel Silvair, Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów, Dyrektor Finansowy. Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie. Pracował jako makler, zarządzający funduszami equity i fixed income. Pełnił funkcje dyrektora finansowego, prezesa oraz członka zarządu spółek m. in. z sektora paliw, TMT oraz nieruchomości.

Paweł Szymański, Dyrektor Niewykonawczy

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej. Makler papierów wartościowych z polską, angielską i amerykańską licencją. Związany z takimi instytucjami jak Wood&Company, Schroder Salomon Smith Barney, Citigroup, Dom Maklerski Banku Handlowego. Wchodził w skład zarządów takich spółek jak PKN Orlen, CTL Logistics, ICENTIS, Ruch, Marvipol, Netia, ABC Data. Aktualnie Prezes Zarządu spółki Krosno Glass i Członek Rady Nadzorczej Alior Bank.

Christopher Morawski, Dyrektor Niewykonawczy

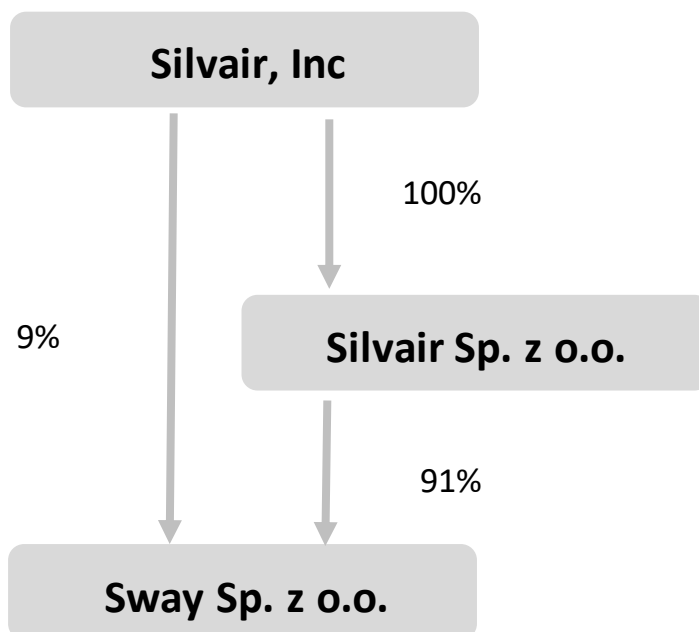
Absolwent McGill University w Montrealu. Doświadczony menadżer z wieloletnim doświadczeniem w zakresie międzynarodowych transakcji kapitałowych i finansowych, strategicznego rozwoju produktu, analizy rynku i modelowania finansowania spółek. W przeszłości zajmował się specyfikacją techniczną i standaryzacją instalacji silników w samolotach pasażerskich. W latach 1995-2019 pełnił funkcję prezesa i samodzielnego dyrektora w firmie Nitrex USA Holding. Od 2014 r. do chwili obecnej jest właścicielem i dyrektorem firmy Astantis, LLC. w Newadzie (USA). Od 1984 roku do dzisiaj jest współnikiem oraz członkiem zarządu Nitrex Metal, Inc. z siedzibą w Kanadzie, gdzie odpowiedzialny jest m.in. za opracowanie i wdrażanie koncepcji ekspansji działalności firmy na rynkach: amerykańskim, chińskim i europejskim.

Skład Rady Dyrektorów na dzień 30 czerwca 2021 roku

Imię i nazwisko członka Rady Dyrektorów	Funkcja	Data objęcia funkcji członka Rady Dyrektorów po raz pierwszy
Rafał Han	Dyrektor Generalny (CEO)	30 maja 2014 r.
Szymon Słupik	Dyrektor ds. Technologii (CTO), Przewodniczący Rady Dyrektorów	30 maja 2014 r.
Adam Gembala	Dyrektor Finansowy (CFO), Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów,	30 maja 2014 r.
Paweł Szymański	Dyrektor (niepełniący funkcji wykonawczych, non-executive director)	25 maja 2018 r.
Christopher Morawski	Dyrektor (niepełniący funkcji wykonawczych, non-executive director)	7 lutego 2020 r.

2.5 Struktura Grupy Kapitałowej Silvair

W skład Grupy wchodzi Spółka Silvair, Inc. będąca podmiotem dominującym oraz dwie spółki zależne: Silvair sp. z o.o. oraz Sway sp. z o.o. (łącznie: „Spółki Zależne”), które są konsolidowane przez Spółkę. Poniżej przedstawiono strukturę Grupy według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku ze wskazaniem procentowego udziału Spółki w kapitale zakładowym każdej ze spółek wynikającego z liczby posiadanych udziałów.



Silvair, Inc. jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na dzień 30.06.2021 roku konsolidacji podlegają Silvair, Inc. oraz dwie Spółki zależne: Silvair Sp. z o.o. oraz Sway Sp. z o.o.

Silvair sp. z o.o.

Spółka posiada w Silvair sp. z o.o. bezpośrednio 100% udziałów, co uprawnia do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

Sway sp. z o.o.

Spółka posiada w Sway sp. z o.o. bezpośrednio ok. 9% i pośrednio ok. 91% udziałów, co uprawnia do wykonywania 91% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

2.6 Segmenty działalności

Grupa koncentruje swoją działalność na trzech zasadniczych segmentach rynkowych:

- Kontrola oświetlenia (*Lighting Control*)
- Usługi w zakresie inteligentnego oświetlenia (*Connected Lighting*)
- Inteligentne zarządzanie budynkiem (*Building Intelligence*)

Kontrola Oświetlenia (*Lighting Control*)

W segmencie kontroli oświetlenia łańcuch dostaw zaczyna się od producentów komponentów oświetleniowych, takich jak zasilacze, sterowniki, czujniki, itp. Podmioty te dostarczają swoje produkty bezpośrednio do producentów opraw oświetleniowych, choć kanały dystrybucji mogą uwzględniać również sieci hurtowe oraz przedsiębiorstwa usług energetycznych (tzw. Energy Service Companies - ESCO). Producenci opraw specjalizują się w wytwarzaniu elementów konstrukcyjnych oprawy, w której następnie umieszczone i łączone są komponenty oświetleniowe pochodzące od innych dostawców. Kolejnym elementem łańcucha są dostawcy rozwiązań oraz kompletnych systemów kontroli oświetlenia. Pozyskują oni komponenty lub gotowe oprawy bezpośrednio od wyżej wymienionych dostawców, następnie integrują ze sobą poszczególne podzespoły i implementują logikę kontroli oświetlenia. Gotowe do użycia rozwiązania i systemy dystrybuowane są zazwyczaj poprzez sieć własnych sprzedawców, którzy blisko współpracują z przedsiębiorstwami odpowiedzialnymi za specyfikację projektową. Nabywcami systemów kontroli oświetlenia są przede wszystkim właściciele oraz zarządcy nieruchomości. Z reguły nie dokonują oni wyboru konkretnych rozwiązań oświetleniowych dla swoich budynków, polegając w tym zakresie na wiedzy oraz doświadczeniu przedsiębiorstw specjalizujących się w dostarczaniu kompletnych rozwiązań z zakresu kontroli oświetlenia. Należy przy tym zaznaczyć, że działalność wielu podmiotów wykracza poza ramy zdefiniowane powyższymi pojęciami, co często powoduje znaczne skrócenie opisanego powyżej łańcucha dostaw. Dla przykładu, te same firmy mogą produkować zarówno oprawy oświetleniowe, jak i komponenty przeznaczone dla tych opraw. Zdarza się również, że dostawcy kompletnych systemów kontroli oświetlenia samodzielnie wytwarzają komponenty i/lub oprawy wykorzystywane w oferowanych rozwiązaniach.

W segmencie Kontoli Oświetlenia Grupa Silvair dostarcza na rynek zasadniczo dwa produkty:

Silvair Lighting Firmware - to oprogramowanie układowe oparte na globalnym standardzie Bluetooth Mesh, które po integracji z komponentem oświetleniowym umożliwia bezprzewodową komunikację z innymi urządzeniami wykorzystującymi technologię Bluetooth Mesh. To z kolei otwiera szereg nowych możliwości w zakresie kontroli oświetlenia, monitorowania działania infrastruktury oświetleniowej oraz wykorzystania generowanych przez nią danych. Komponent z zainstalowanym oprogramowaniem pozwala np. na autonomiczne sterowanie natężeniem i temperaturą barwową światła oraz realizację zaawansowanych scenariuszy inteligentnej kontroli oświetlenia w tym m.in.: automatycznego sterowania w oparciu o obecność użytkowników (tzw. Occupancy Sensing) oraz sterowania w oparciu o dostępność światła naturalnego (tzw. Daylight Harvesting). Powyższe scenariusze mogą być ze sobą łączone w celu osiągnięcia maksymalnych korzyści energetycznych. W przypadku inteligentnych sieci oświetleniowych, te oraz inne zaawansowane strategie kontroli oświetlenia mogą być dowolnie konfigurowane i optymalizowane z poziomu łatwego w użyciu oprogramowania - np. aplikacji zainstalowanej na telefonie komórkowym lub tablecie. Oprogramowanie dostarczane przez Silvair jest projektowane w taki sposób, aby jego obsługa nie wymagała specjalistycznej wiedzy z zakresu kontroli oświetlenia - tak jak ma to w miejsce w przypadku tradycyjnych systemów kablowych. Oprogramowanie układowe Silvair Lighting Firmware oferowane jest producentom komponentów oświetleniowych w modelu jednorazowej płatności za każdą aktywowaną licencję oprogramowania.

Zestaw narzędzi cyfrowych (Silvair Commissioning) do uruchamiania, konfiguracji i zarządzania inteligentnymi sieciami oświetleniowymi opartymi na standardzie Bluetooth Mesh. Zawiera aplikację internetową, która umożliwia wykonanie projektu systemu kontroli oświetlenia i zdefiniowanie pożądanych scenariuszy oświetleniowych jeszcze przed wizytą w budynku, w którym realizowany jest projekt. Proces konfiguracji finalizowany jest już na miejscu z poziomu aplikacji mobilnej. Podział ten ułatwia pracę instalatora i minimalizuje koszty związane z uruchomieniem systemu. Narzędzia zostały zaprojektowane w taki sposób, aby maksymalnie uprościć i przyspieszyć proces uruchamiania instalacji. Pełne zautomatyzowanie procesów związanych z tworzeniem inteligentnej sieci oraz gotowa do użycia biblioteka scenariuszy oświetleniowych pozwalają na łatwe wdrożenie zaawansowanych, energooszczędnych scenariuszy kontroli oświetlenia i elastyczne dostosowanie działania systemu do potrzeb użytkowników. Również w tym przypadku stosowany jest model jednorazowej płatności - za każdy inteligentny komponent uruchomiony i skonfigurowany przy wykorzystaniu narzędzi dostarczanych przez Silvair.

Usługi w zakresie inteligentnego oświetlenia (Connected Lighting)

Connected Lighting jest częścią Internetu Rzeczy. Ten stosunkowo młody segment rynku powstał w konsekwencji pojawienia się bezprzewodowych technologii kontroli oświetlenia oraz połączenia infrastruktury oświetleniowej z Internetem. Dostawcami innowacyjnych usług dla inteligentnego oświetlenia są firmy oferujące rozwiązania software'owe, które pozwalają na wykorzystanie potencjału bezprzewodowych systemów kontroli w zakresie wykorzystania danych generowanych przez inteligentne komponenty. Odpowiednia agregacja i analiza tych danych pozwala na świadczenie usług znacząco zwiększających niezawodność instalacji oświetleniowej i umożliwiających bardziej elastyczną kontrolę nad jej działaniem. Klientami tych firm są zazwyczaj dostawcy kompletnych systemów kontroli, którzy coraz częściej decydują się na świadczenie dodatkowych usług wykraczających poza tradycyjnie rozumianą definicję kontroli oświetlenia. Pozwala to na podniesienie wartości użytkowej oferowanych rozwiązań i w konsekwencji zwiększenie przewagi konkurencyjnej. Użytkownikami końcowymi są w tym przypadku właściciele oraz zarządcy nieruchomości, którzy dzięki innowacyjnym usługom mogą m.in. zoptymalizować koszty zużycia energii elektrycznej oraz zwiększyć satysfakcję klientów korzystających z ich przestrzeni. W

segmencie Connected Lighting Services Grupa planuje świadczyć usługi w zakresie udostępnienia cyfrowych narzędzi do m.in: diagnostyki infrastruktury oświetleniowej, automatyzacji testów oświetlenia awaryjnego/ewakuacyjnego, monitoringu zużycia energii elektrycznej oraz zdalnej kontroli i konfiguracji instalacji oświetleniowej. Narzędzia te oferowane będą przede wszystkim dostawcom kompletnych systemów kontroli oświetlenia oraz przedsiębiorstwom usług energetycznych (ESCO) w modelu abonamentowym.

Inteligentne zarządzanie budynkiem (Building Intelligence)

Segment inteligentnego zarządzania budynkiem obejmuje podmioty dostarczające infrastrukturę i/lub rozwiązania software'owe, które pozwalają właścicielom oraz zarządcom nieruchomości na bardziej efektywne wykorzystanie przestrzeni komercyjnych oraz usprawnienie procesów zachodzących wewnątrz i na zewnątrz budynków. Przez długi czas dostarczanie tego rodzaju usług wiązało się z koniecznością wdrożenia dedykowanej infrastruktury, np. sieci kamer lub czujników monitorujących. Postęp technologiczny, który zaszedł w ostatnich latach w obszarze komunikacji bezprzewodowej, sprawił jednak że znaczna część usług z tej kategorii może być dziś świadczonych za pośrednictwem infrastruktury sieciowej inteligentnego oświetlenia.

Silvair Building Intelligence Services to pakiet usług inteligentnego zarządzania budynkiem, które mogą być świadczone przy użyciu narzędzi cyfrowych opracowanych przez Grupę. Na podstawie analizy danych generowanych przez czujniki ruchu, które stanowią integralną część responsywnych i energooszczędnych systemów kontroli oświetlenia, narzędzia te umożliwiają pozyskanie szczegółowych informacji na temat procesów zachodzących w obrębie budynku. Świadczone usługi nie są bezpośrednio związane z funkcjonowaniem sieci oświetleniowej, pozwalają jednak właścicielom oraz zarządcom budynków komercyjnych na bardziej efektywne wykorzystanie przestrzeni oraz zwiększenie produktywności przebywających w nich osób. Grupa planuje rozwój szerokiego wachlarza narzędzi umożliwiających rozwój innowacyjnych usług, w tym m.in: monitorowania warunków środowiskowych, monitorowania zajętości przestrzeni (*Occupancy Monitoring*), nawigacji osób wewnątrz budynku (*Indoor Location*) oraz śledzenia zasobów (*Asset Tracking*). Rozwiązania oferowane będą przede wszystkim właścicielom i zarządcom budynków komercyjnych w modelu abonamentowym.

2.7 Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Opis transakcji zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi znajduje się w Nocie 38 Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Silvair za pierwsze półrocze 2021 roku. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

2.8 Rozwój biznesu

Aktywność Biznesowa

Aktywność biznesowa Grupy Silvair w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem koncentrowała się wokół obszarów, które zostały zidentyfikowane jako kluczowe dla sukcesu rynkowego standardu Bluetooth Mesh oraz produktów oferowanych przez Grupę. Do obszarów tych należą m.in.:

- zawieranie nowych umów partnerskich z producentami komponentów oświetleniowych w celu zwiększenia bazy urządzeń zgodnych ze standardem Bluetooth Mesh dostępnych na rynku,
- rozwijanie współpracy z dostawcami rozwiązań z zakresu kontroli oświetlenia w celu zwiększenia liczby projektów oświetleniowych bazujących na standardzie Bluetooth Mesh oraz na rozwiązaniach oferowanych przez Grupę,
- dalszy rozwój oferowanych produktów poprzez dodawanie funkcjonalności, które pozwolą partnerom Grupy wchodzić na nowe rynki i oferować innowacyjne rozwiązania z zakresu kontroli oświetlenia oraz wykorzystania danych generowanych przez inteligentne sieci oświetleniowe,
- zwiększanie świadomości branży oświetleniowej w zakresie unikalnych technologicznych możliwości standardu Bluetooth Mesh oraz korzyści wynikających z jego globalnej interoperacyjności.

Konsekwentne dążenie do celów wyznaczonych w ramach wyżej wymienionych obszarów wydaje się przynosić oczekiwane rezultaty, czego potwierdzeniem jest istotna poprawa najważniejszych wskaźników odzwierciedlających poziom adopcji rozwiązań Grupy przez branżę oświetleniową. Grupa w dalszym ciągu postrzega liczbę urządzeń aktywowanych za pomocą narzędzi Silvair Commissioning za najważniejszy z tych wskaźników z uwagi na fakt, że najlepiej obrazuje ona rzeczywiste wykorzystanie inteligentnych komponentów z oprogramowaniem Silvair Firmware w komercyjnych projektach oświetleniowych (czego nie można powiedzieć np. o liczbie komponentów z oprogramowaniem Silvair wyprodukowanych przez partnerów Grupy, gdyż w pierwszej kolejności trafiają one do magazynów i hurtowni). Istotny wzrost tego wskaźnika w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem potwierdza słuszność założeń biznesowych Grupy i obrazuje tempo wzrostu rynkowej adopcji rozwiązań technologicznych przez nią oferowanych. W każdym z miesięcy pierwszej połowy 2021 r. liczba urządzeń aktywowanych za pomocą narzędzi Silvair Commissioning była znacznie wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednocześnie dało się zaobserwować tendencję wzrostową wraz z upływem kolejnych miesięcy, co pozwala patrzeć z optymizmem na nadchodzące kwartały – szczególnie, że to właśnie w drugiej połowie roku firma osiągała dotychczas lepsze wyniki, co związane jest ze specyfiką kalendarza, według którego przebiega realizacja projektów modernizacyjnych w branży oświetleniowej. Warto również zwrócić uwagę na fakt, że tak istotny wzrost kluczowego wskaźnika biznesowego został osiągnięty pomimo występowania niekorzystnych globalnych zjawisk oddziałujących na segmenty, na których koncentruje się działalność biznesowa Grupy. Wymienić należy tu przede wszystkim globalną pandemię COVID-19 oraz problemy z dostępnością półprzewodników wykorzystywanych na szeroką skalę w wielu dziedzinach gospodarki, w tym również w produkcji komponentów używanych w bezprzewodowych systemach kontroli oświetlenia.

Wraz z rozwojem działalności Grupy coraz wyraźniej widoczne stają się różnice w funkcjonowaniu dwóch kluczowych dla Grupy rynków – europejskiego oraz północnoamerykańskiego. Motorem napędowym Grupy na rynku europejskim są firmy Osram oraz Sylvania – liderzy branży oświetleniowej o globalnym zasięgu i silnej pozycji rynkowej. Wspólnie generują one zdecydowaną większość przychodów, jakie Grupa osiąga na rynku europejskim, konsekwentnie poprawiając wyniki sprzedaży i zwiększając prognozy na

kolejne kwartały oraz lata. Jednocześnie ogromna rozpoznawalność tych marek w branży oświetleniowej, ich silna pozycja rynkowa oraz dobra reputacja w zakresie jakości oferowanych produktów istotnie pomagają zwiększyć zaufanie zarówno do rozwiązań technologicznych opracowanych przez Grupę, jak i do samego standardu Bluetooth Mesh. Przyczynia się do tego również szereg działań promocyjnych oraz marketingowych, które podejmowane są przez wspomniane firmy na rynku europejskim. Niezwykle istotne jest także duże zaangażowanie tych kluczowych dla Grupy partnerów w proces szkolenia specjalistów z branży oświetleniowej w zakresie możliwości standardu Bluetooth Mesh oraz użytkowania narzędzi do konfiguracji i zarządzania bezprzewodowymi systemami kontroli oświetlenia, które Grupa dostarcza swoim partnerom. Dla przykładu, firma OSRAM inwestuje znaczne środki w program szkoleń przeznaczonych dla współpracujących z nią instalatorów, którzy w ten sposób zdobywają wysokie kompetencje w zakresie sprawnego i skutecznego wykorzystania narzędzi opracowanych przez Grupę. Ponadto firma prowadzi odpłatne szkolenia dostępne dla wszystkich zainteresowanych, dzieląc się w ten sposób wiedzą również ze specjalistami, którzy nie należą do siatki jej regularnych współpracowników. Przekonanie specjalistów z branży oświetleniowej do wyższości bezprzewodowych systemów kontroli oświetlenia nad tradycyjnymi systemami kablowymi jest niezmiernie ważnym czynnikiem w dążeniu do dalszego upowszechniania się standardu Bluetooth Mesh, dlatego intensywne działania szkoleniowe prowadzone przez firmy OSRAM oraz Sylvania na rynku europejskim istotnie przyczyniają się do zwiększania świadomości branży na temat korzyści, jakie płyną z zastosowania rozwiązań Grupy przy realizacji projektów oświetleniowych.

Warto również zwrócić uwagę na korzystny trend obserwowany na przykładzie projektów realizowanych przez firmę Sylvania. W pierwszej połowie 2021 roku odnotowano systematyczne zwiększanie się liczby urządzeń z oprogramowaniem Silvair wykorzystywanych przy realizacji kolejnych projektów. Dowodzi to, że wraz z upływem czasu ten ważny europejski partner realizuje projekty o coraz większej skali. Nie tylko przekłada się to na rosnące przychody Grupy, lecz przede wszystkim świadczy o rosnącym zaufaniu firmy do rozwiązań technologicznych Silvair. Sylvania szczegółowo opisała kilka spośród wielu projektów zrealizowanych w pierwszej połowie roku w materiałach typu *case study*, szczególnie nacisk kładąc na imponujące oszczędności energetyczne, jakie zostały osiągnięte dzięki wykorzystaniu rozwiązań opracowanych przez Grupę. Jednym z opisanych projektów była modernizacja oświetlenia w brukselskiej siedzibie firmy Atalian będącej jednym z największych globalnych dostawców usług z zakresu zarządzania nieruchomościami. Biorąc pod uwagę dotychczasowe postępy kluczowych partnerów na rynku europejskim oraz ich optymistyczne prognozy na przyszłość, Grupa spodziewa się dalszego dynamicznego rozwoju swojej działalności na tym obszarze.

Północnoamerykańska część biznesu Grupy również dynamicznie się rozwija, jednak jego specyfika różni się istotnie od specyfiki rynku europejskiego. Na rynku amerykańskim Grupa nie ma wiodącego partnera, który samodzielnie odpowiadałby za istotną część jej przychodów. Zamiast tego Grupa dostarcza swoją technologię wielu mniejszym podmiotom, z którymi na przestrzeni ostatnich lat podpisane zostały umowy partnerskie. Są wśród nich innowacyjne i dynamicznie rozwijające się firmy, jednak skali ich działalności nie da się porównać ze skalą działalności gigantów oświetleniowych, z którymi Grupa współpracuje na rynku europejskim. Każda z tych firm inwestuje środki w promocję rozwiązań opartych na technologii Silvair oraz szkolenie specjalistów w zakresie wykorzystania narzędzi opracowanych przez Grupę, jednak siłą rzeczy działania te nie mają tak imponującego rozmachu jak w przypadku liderów rynku europejskiego. W konsekwencji istotna część ciężaru związanego z promowaniem rozwiązań opartych na standardzie Bluetooth Mesh i uświadamianiem specjalistów z rynku oświetleniowego spoczywa na Grupie. Niezbędna jest dalsza praca nad promowaniem wykorzystania standardu Bluetooth Mesh w zastosowaniach oświetleniowych, wspieranie partnerów w realizacji ich celów biznesowych, zacieśnianie współpracy z organizacjami branżowymi oraz dostosowywanie oferowanych rozwiązań do specyfiki lokalnego rynku

(m.in. poprzez spełnianie wymagań określonych w tzw. kodach energetycznych oraz innych regulacjach związanych z efektywnością energetyczną budynków).

Prawidłowa diagnoza różnic pomiędzy europejską i północnoamerykańską częścią biznesu oraz odpowiednie zaadresowanie wyzwań związanych ze specyfiką każdego z tych rynków będzie kluczowe dla zapewnienia dalszego harmonijnego rozwoju działalności Grupy. W tym kontekście szczególnie ważna jest bliska współpraca technologiczna z kluczowymi partnerami na obu tych rynkach, wsłuchiwanie się w ich potrzeby biznesowe, oraz wspólna praca nad dalszym upowszechnieniem standardu Bluetooth Mesh.

Rozwój produktów

Wspomniana wyżej bliska współpraca technologiczna z kluczowymi partnerami realizowana jest przede wszystkim w obszarze rozwoju produktów oferowanych przez Grupę. Przygotowując harmonogram oraz zakres prac związanych z dostarczaniem nowych oraz udoskonalaniem istniejących funkcjonalności, Grupa w znacznym stopniu kieruje się potrzebami oraz sugestiami swoich kluczowych partnerów. Mając za sobą dziesiątki lat doświadczenia w branży oświetleniowej oraz współpracując bezpośrednio z kluczowymi ogniwami łańcucha dostaw branży oświetleniowej, są oni źródłem bezcennej wiedzy w zakresie potrzeb poszczególnych uczestników rynku oraz możliwych dróg ich zaspokojenia. Z tego powodu pracownicy Grupy regularnie spotykają się z pracownikami kluczowych partnerów na wideokonferencjach, w trakcie których dochodzi do wymiany wiedzy oraz spostrzeżeń związanych z dalszymi kierunkami rozwoju produktu, funkcjonalnościami oczekiwanymi przez rynek, oraz globalnymi trendami w branży oświetleniowej. Efektem tych spotkań oraz wewnętrznych opracowań Grupy jest krótko- oraz długoterminowy plan rozwoju produktów oferowanych przez grupę.

Zgodnie z tym planem, w pierwszej połowie 2021 roku szczególny nacisk położony został na rozwój funkcjonalności oraz narzędzi umożliwiających diagnostykę oraz rozwiązywanie problemów związanych z poprawnym funkcjonowaniem systemów bezprzewodowej kontroli oświetlenia opartych na standardzie Bluetooth Mesh. Technologia łączności bezprzewodowej otwiera ogromne możliwości w zastosowaniach z zakresu kontroli oświetlenia, ma jednak również swoją specyfikę i pewne ograniczenia związane ze sposobem propagacji fal radiowych. Wraz ze zwiększaniem się liczby projektów wykorzystujących technologię Silvair, można było zauważyć, że instalatorzy konfigurujący sieci inteligentnego oświetlenia byli zupełnie bezsilni w przypadku pojawienia się jakichkolwiek problemów np. z łącznością pomiędzy urządzeniami wynikająca ze specyfiki i konfiguracji danej przestrzeni. Efektem były opóźnienia w realizacji niektórych projektów oraz liczne zapytania, jakimi zasypywany był dział wsparcia klienta. W odpowiedzi na powtarzające się tego typu sytuacje, Grupa rozpoczęła intensywne prace nad szeregiem rozwiązań, które umożliwiłyby instalatorom samodzielne rozwiązywanie problemów w celu sprawniejszej obsługi projektów. Wiele z nich zostało udostępnionych w trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem. Wymienić należy m.in. szersze możliwości raportowania błędów sprzętowych z poziomu oprogramowania układowego Silvair Firmware, szereg usprawnień w zakresie automatycznego testowania jakości połączeń bezprzewodowych w sieci kontroli oświetlenia z poziomu aplikacji mobilnej, oraz dalsze udoskonalenia funkcjonalności testowania konfiguracji sieci przed oddaniem jej do użytku. Wprowadzone zostały również kolejne usprawnienia przyspieszające proces konfiguracji sieci (m.in. poprzez możliwość szybkiego tworzenia duplikatów stref oświetleniowych, która jest szczególnie przydatna podczas wdrażania projektów o dużej skali) oraz szereg udogodnień poprawiających komfort pracy z aplikacjami do konfiguracji i zarządzania infrastrukturą oświetleniową. Również te zmiany wprowadzane były w dużej mierze w odpowiedzi na konkretne zapytania i sugestie partnerów Grupy.

Przez kolejne miesiące pierwszej połowy 2021 r. prowadzone były również intensywne prace nad rozwojem kilku kluczowych funkcjonalności, które Grupa planuje udostępnić partnerom w drugim półroczu bieżącego roku. Wśród nich jest m.in. funkcjonalność pozwalająca na zautomatyzowanie działania systemu oświetleniowego w oparciu o zaplanowany harmonogram czasowy (tzw. *scheduling*). Grupa ma już w swojej ofercie tę funkcjonalność w wersji wymagającej zastosowania tzw. bramy sieciowej (*gateway*), co jest standardem w segmencie bezprzewodowych systemów kontroli oświetlenia. Udostępnienie tej funkcjonalności również w instalacjach niekorzystających z bramy sieciowej jest wyjątkowo atrakcyjne dla projektów o małej oraz średniej skali, gdyż pozwala na pełną automatyzację oświetlenia przy jednoczesnym obniżeniu kosztów związanych z zakupem oraz obsługą urządzenia typu *gateway*.

Również na przełomie 3. oraz 4. kwartału Grupa planuje wprowadzić do swojej oferty pierwszy pakiet usług polegających na pozyskiwaniu i przetwarzaniu danych w oparciu o infrastrukturę oświetleniową (*Connected Services*) – w tym m.in. usługi monitorowania zużycia energii elektrycznej oraz monitorowania zajętości przestrzeni, jak również usługi API pozwalające na integrację systemu kontroli oświetlenia z powszechnie stosowanymi systemami automatyki budynkowej.

Działalność marketingowa

Z powodu pandemii COVID-19 aktywność marketingowa Grupy w pierwszej połowie 2021 roku nadal prowadzona była w ograniczonym zakresie, skupiając się głównie na działaniach online. Wydarzenia targowe i konferencyjne, które w wyniku pandemii nie odbyły w 2020 zostały przeniesione na drugą połowę 2021 (np. LightFair International) lub dopiero na rok 2022 (Light and Building).

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała działania marketingowe i edukacyjne w zakresie promowania projektów realizowanych przez swoich partnerów. W ramach tych działań opublikowano serię materiałów *case study* opisujących m.in.: największe na świecie wdrożenie technologii Bluetooth Mesh w budynku biurowym klasy A w Minnesocie, wdrożenie w Centrum Technologicznym w Jokohamie, na parkingu podziemny w Australii, budynkach magazynowych firmy Roy Miller Freight Lines w Kalifornii, budynkach biurowych i magazynowych firmy Les Grands Moulins de Paris w Paryżu, brukselskim biurze firmy Atalian oraz budynku rządowym w Boeverbos w Belgii. Materiały te były dystrybuowane we własnych kanałach marketingowych, kanałach Partnerów oraz w wiodących mediach branżowych.

W ramach promocji rozwiązań Partnerów na stronie www.silvair.com przygotowana została specjalna wyszukiwarka umożliwiająca szybkie odnalezienie komponentów oświetleniowych dopasowanych do wymagań projektowych. Jest to działanie przyspieszające proces planowania i wdrażania projektu.

W okresie sprawozdawczym Grupa skupiła swoje działania również na pozyskaniu nowych partnerów biznesowych, otwierając swoją technologię na zupełnie nowym rynku - horticulture (oświetlenia dla ogrodnictwa szklarniowego). Informacje o partnerstwach nawiązanych z firmami Aleo Lighting, Steinel Solutions AG, Sunricher oraz Fluence zostały opublikowane we własnych kanałach marketingowych jak również mediach branżowych i biznesowych. Ilość pozyskanych nowych partnerów oraz projektów zrealizowanych z wykorzystaniem technologii Silvair to jedne z czynników wzrostu wartości firmy, jakie Grupa opublikowała w ramach webinarium organizowanym przez portal Strefa Inwestorów.

3. Charakterystyka rynku na którym działa Grupa

3.1 Czynniki sprzyjające rozwojowi rynku inteligentnego oświetlenia

Dynamiczny rozwój rynku oświetlenia LED

W ciągu ostatniej dekady technologia LED zdominowała rynek oświetleniowy. Powszechnie stosowana w nowym budownictwie, w szybkim tempie wypiera przestarzałe rozwiązania również z istniejących budynków. Według analiz banku Goldman Sachs, w 2025 roku udział LEDów w globalnym rynku oświetleniowym może wynieść nawet 95% wobec zaledwie jednoprocentowego udziału notowanego w 2010 roku. Tak szybkie tempo globalnej zmiany technologicznej wynika z faktu, że jest to bezsprzecznie najbardziej efektywna z szeroko dostępnych obecnie technologii oświetleniowych, oferująca jednocześnie nieporównywalnie więcej możliwości w zakresie sterowania źródłem światła. Gwarantem dalszego zwiększania się udziału technologii LED w globalnym rynku jest nie tylko jej wysoka wartość użytkowa w porównaniu do innych technologii (m.in. wyższa jakość emitowanego światła, dłuższa żywotność, niższe zużycie energii elektrycznej), lecz również przychylność organów ustawodawczych będąca bezpośrednią konsekwencją zdecydowanie wyższej efektywności energetycznej produktów LED. Diody LED emitują znikome ilości ciepła, podczas gdy np. tradycyjne lampy żarowe uwalniają w tej postaci aż 90% swojej energii. Dla kompaktowych lamp fluorescencyjnych, współczynnik ten wynosi ok. 80%. W rezultacie można zaobserwować trwający już od wielu lat trend faworyzowania technologii LED przez rządy poszczególnych krajów oraz wspólnot polityczno-gospodarczych. Dla przykładu, Unia Europejska już we wrześniu 2009 roku wprowadziła zakaz sprzedaży tradycyjnych, energochłonnych żarówek z włóknem wolframowym o mocy co najmniej 100W. Rozporządzenia z kolejnych lat eliminowały z rynku pozostałe rodzaje żarówek konwencjonalnych, jednocześnie zaostrzając normy energetyczne dla kompaktowych lamp fluorescencyjnych. W drugiej połowie ubiegłej dekady Komisja Europejska zdecydowanie zaostrzyła kurs również wobec lamp halogenowych, aż do wprowadzenia zakazu ich produkcji i sprzedaży we wrześniu 2018 roku. Przepisy UE w tym względzie należą do najbardziej restrykcyjnych, jednak podobne uchwały zmierzające do zwiększenia efektywności energetycznej produktów oświetleniowych przyjmowane były na przestrzeni ubiegłych lat niemal na całym świecie, również w krajach o niższym stopniu rozwoju gospodarczego.

Zwiększanie wydajności energetycznej budynków

Program Środowiskowy Organizacji Narodów Zjednoczonych – agenda ONZ powołana w celu prowadzenia działań w zakresie ochrony środowiska i stałego monitorowania jego stanu – szacuje, że budynki konsumują ok. 40% światowej produkcji energii. Gwałtowny przyrost demograficzny w krajach rozwijających się, szybko postępujące procesy urbanizacyjne, coraz większa ilość czasu spędzana wewnątrz budynków - to tylko niektóre z czynników przyczyniających się do stałego rozrastania się infrastruktury zabudowanej na świecie oraz do dynamicznego wzrostu zużycia energii na przestrzeni ostatnich dekad. Rosnące potrzeby energetyczne współczesnego świata, coraz bardziej ograniczone zasoby paliw kopalnych, jak również negatywny wpływ środowiskowy wykorzystania tych paliw do produkcji energii stały się motorem globalnego dążenia do poprawy efektywności energetycznej infrastruktury zabudowanej. Odzwierciedleniem tego było powstanie zupełnie nowej kategorii usług świadczonej przez przedsiębiorstwa usług energetycznych (ESCO). Zgodnie z dyrektywą 2006/32/WE z dnia 5 kwietnia 2006 r. w sprawie efektywności końcowego wykorzystania energii i usług energetycznych, są to przedsiębiorstwa świadczące usługi energetyczne lub dostarczające innych środków poprawy efektywności energetycznej w przestrzeniach przemysłowych, komercyjnych i publicznych.

Potencjał oszczędności energetycznych w obszarze infrastruktury zabudowanej jest bardzo duży biorąc pod uwagę jak znaczna część światowej produkcji energii zużywana jest przez budynki. Postęp technologiczny w obszarze kluczowej infrastruktury umożliwia coraz bardziej racjonalną gospodarkę energetyczną, co znajduje odzwierciedlenie w trendach budowlanych obserwowanych szczególnie w krajach wysoko rozwiniętych. Jednym z przykładów może być concept budynku zeroenergetycznego (zero-energy building), czyli obiektu o zerowym zużyciu energii netto i zerowej emisji dwutlenku węgla w skali roku. Trendy te uzasadnione są nie tylko motywami środowiskowymi, lecz również czysto ekonomicznymi - bardziej racjonalna gospodarka zasobami energetycznymi przekłada się wprost na zmniejszenie kosztów, choć zwrot z inwestycji modernizacyjnych nie zawsze jest możliwy w krótkim okresie czasu. Zrównoważone budynki zwykle są również bardziej przyjazne dla przebywających w nich osób, co z kolei prowadzi do zwiększenia ich produktywności oraz poziomu satysfakcji. Warto jednocześnie zwrócić uwagę na fakt, że zdecydowana większość istniejących już budynków korzysta z rozwiązań odbiegających od aktualnych standardów efektywności energetycznej, które mają zastosowanie do nowopowstających obiektów. W przypadku istniejących budynków modernizacje infrastrukturalne są ponadto bardzo uciążliwe i wymagają znacznych nakładów finansowych - zatem technologie umożliwiające poprawę wskaźników efektywności energetycznej przy stosunkowo niskich nakładach pracy i środków są szczególnie pożądane.

Międzynarodowe Partnerstwo na rzecz Współpracy w Dziedzinie Efektywności Energetycznej (IPEEC) szacuje, że oświetlenie odpowiada za ok. 15% globalnego zużycia energii elektrycznej i ok. 6% globalnej emisji dwutlenku węgla - dwukrotnie więcej niż emisje generowane przez globalny ruch lotniczy. I choć upowszechnienie się technologii LED znacząco poprawiło wydajność energetyczną instalacji oświetleniowych, oświetlenie w dalszym ciągu pozostaje jednym z najbardziej energochłonnych systemów budynkowych. Jednocześnie modernizacja systemu oświetleniowego jest nieporównywalnie łatwiejsza i mniej kosztowna od modernizacji np. systemu ogrzewania, wentylacji czy klimatyzacji. Analiza działalności przedsiębiorstw ESCO prowadzona w Stanach Zjednoczonych w 2000 r. pokazała, że aż 87% projektów prowadzonych przez tego typu podmioty koncentrowało się na obszarze oświetlenia ("Light's Labour's Lost: Policies for Energy-Efficient Lighting", s. 380, Międzynarodowa Agencja Energetyczna).

Warto również nadmienić, że wg szacunków Komisji Europejskiej budynki komercyjne są przeciętnie o ok. 40% bardziej energochłonne od budynków mieszkalnych (średnio 250 kWh/m² wobec 180 kWh/m²). Udział oświetlenia w całkowitym zużyciu energii jest również znacznie wyższy w segmencie komercyjnym. Oznacza to, że w przestrzeniach komercyjnych możliwości poprawy wydajności energetycznej oświetlenia są znacznie większe - szczególnie, że właśnie tutaj zastosowanie mają zaawansowane strategie oświetleniowe, których skuteczność w redukcji zużycia energii jest udowodniona i niepodważalna.

Regulacje prawne

Waga problemów związanych z rosnącą emisją gazów cieplarnianych oraz niską efektywnością energetyczną budynków skłoniła ustawodawców do wprowadzenia szeregu regulacji prawnych mających na celu optymalizację zużycia energii w tym sektorze gospodarki. Z jednej strony są to wspomniane już regulacje dotyczące wydajności energetycznej np. komponentów oświetleniowych. Z drugiej strony coraz powszechniejsze stają się regulacje obligujące zarządców przestrzeni komercyjnych do wdrożenia zdecydowanych działań w kierunku bardziej racjonalnego wykorzystania dostępnych zasobów w obiektach zabudowanych. W krajach rozwiniętych funkcjonują już one od dłuższego czasu, przy czym w ostatnich latach można zaobserwować wprowadzanie coraz bardziej restrykcyjnych wymagań wobec budynków komercyjnych.

Przykładem tego typu rozwiązań prawnych są tzw. kodeksy energetyczne nakładające na właścicieli budynków konkretne wymogi dotyczące działania kluczowej infrastruktury budynkowej, z uwzględnieniem sieci oświetleniowej. W przypadku oświetlenia wymogi te sprowadzają się w większości do zastosowania szerokiego spektrum zaawansowanych strategii kontroli oświetlenia w celu ograniczenia działania opraw oświetleniowych tam, gdzie nie jest to w danym momencie konieczne. Dla przykładu, kodeksy energetyczne mogą nakładać obowiązek wdrożenia automatycznego sterowania światłem w oparciu o obecność użytkowników (*Occupancy Sensing*) w niektórych rodzajach przestrzeni (np. toalety, klatki schodowe i inne) lub obowiązek automatycznej kontroli natężenia światła sztucznego w oparciu o dostępność światła naturalnego (*Daylight Harvesting*) np. w pomieszczeniach biurowych. Na terenie Stanów Zjednoczonych wymogi te różnią się od siebie w poszczególnych stanach, choć większość obowiązujących kodów energetycznych opartych jest na jednej z dwóch państwowych norm dotyczących wydajności energetycznej budynków komercyjnych. Są to:

- ASHRAE 90.1 - standard energetyczny opublikowany przez Amerykańskie Stowarzyszenie Inżynierów Ogrzewnictwa, Chłodnictwa i Klimatyzacji (ASHRAE) we współpracy ze Stowarzyszeniem Inżynierów Technik Oświetleniowych (IES). Obejmuje wymagania dla obiektów budowlanych za wyjątkiem niskiej zabudowy mieszkaniowej. Został opracowany jako modelowy kodeks energetyczny, który poszczególne jurysdykcje mogą zaadoptować w całości lub częściowo. Jest aktualizowany co trzy lata. W 2018 r. Departament Energii Stanów Zjednoczonych uznał standard ASHRAE 90.1-2016 za krajową normę referencyjną, obligując jednocześnie wszystkie stany do wprowadzenia kodów energetycznych nie mniej rygorystycznych niż ASHRAE 90.1-2016 do lutego 2020 r.
- IECC - International Energy Conservation Code (Międzynarodowy Kodeks Oszczędzania Energii) - standard energetyczny opublikowany po raz pierwszy przez organizację International Code Council w 2000 r. Jest to modelowy kodeks energetyczny dla budynków komercyjnych oraz mieszkaniowych. Podobnie jak ASHRAE 90.1, aktualizowany jest co trzy lata. Standard IECC wymienia ASHRAE 90.1 jako alternatywny standard w zakresie efektywności energetycznej, dając projektantom budynków możliwość wyboru pomiędzy tymi dwiema normami.

Ponadto niektóre stany zdecydowały się wprowadzić własne kody energetyczne. Przykładem może być Kalifornia, która jako pierwsza wprowadziła minimalne normy wydajności energetycznej już w 1974 r. Również tam powstała pierwsza w Ameryce komisja regulacji energii - California Energy Commission. Obecnie organ ten co trzy lata publikuje standard Title 24 będący jednym z najbardziej wymagających kodeksów energetycznych w zakresie kontroli oświetlenia. Warto wspomnieć, że w rezultacie tych długofalowych działań na rzecz poprawy wydajności energetycznej, Kalifornia może dziś pochwalić się jednymi z najniższych wskaźników zużycia energii na mieszkańca.

Z biegiem lat da się zauważyć wyraźną tendencję zaostrzania wymagań zawartych w kodeksach energetycznych, szczególnie względem obiektów komercyjnych. Wzrasta zarówno ilość wymagań, jak również liczba kategorii budynków objętych tymi wymaganiami. Ponadto wymagania, które w ubiegłych latach dotyczyły wyłącznie nowopowstających obiektów budowlanych, obecnie mają zastosowanie również do modernizowanych budynków.

Podobne trendy można zaobserwować w innych regionach świata. Od 2002 roku w krajach Unii Europejskiej obowiązuje dyrektywa EPBD dotycząca efektywności energetycznej budynków (*Energy Performance of Buildings Directive*). Zawiera ona przepisy służące podnoszeniu efektywności energetycznej zarówno nowych, jak i istniejących obiektów budowlanych. Z upływem lat wymagania te są systematycznie zaostrzane, odzwierciedlając ambitne zobowiązania Unii do dalszej redukcji emisji gazów cieplarnianych o

co najmniej 40 % do 2030 roku w porównaniu z 1990 roku. Najnowsza aktualizacja dyrektywy EPBD z 2018 roku kładzie nacisk na zwiększenie tempa renowacji istniejących budynków w celu osiągnięcia całkowitej dekarbonizacji zasobów budowlanych do 2050 roku. Dotrzymując tempa postępowi technologicznemu zachodzącemu w branży budowlanej, rewizja ta wprowadza również szereg nowych definicji, takich jak np. "system automatyki i sterowania budynku". Wprowadza także nowe kryteria oceny budynków, uwzględniając m.in. gotowość do obsługi inteligentnych sieci.

Systemy wsparcia i dotacji

Oprócz opisanych wyżej obowiązkowych wymogów prawnych, na całym świecie funkcjonują również systemy wsparcia, ulg i dotacji, które mają na celu nakłonienie właścicieli i zarządców obiektów budowlanych do podnoszenia wydajności energetycznej instalacji budynkowych, w tym systemów oświetlenia. Możliwość uzyskania znacznych ulg podatkowych lub bezpośrednich dotacji przy projektach modernizacyjnych istotnie zwiększa ich atrakcyjność z ekonomicznego punktu widzenia, przyczyniając się do szybszego upowszechniania się innowacyjnych, energooszczędnych technologii w sektorze budowlanym. W Stanach Zjednoczonych programy te funkcjonują zarówno na poziomie federalnym, stanowym i lokalnym. Najbardziej atrakcyjne dotacje dostępne są dla projektów realizowanych zgodnie z wyśrubowanymi wymaganiami programów certyfikacyjnych takich jak np. DLC, Energy Star czy LEED. Stawiają one wysokie wymagania w zakresie efektywności energetycznej instalacji budynkowych, jednocześnie promując wykorzystanie innowacyjnych technologii w celu zmniejszenia energochłonności obiektów budowlanych. Dla przykładu, w ostatnich latach certyfikacja DLC zaczęła uwzględniać zupełnie nowe kryteria dedykowane systemom inteligentnego oświetlenia. W rezultacie zaczęły pojawiać się już pierwsze programy rabatowe dla projektów wykorzystujących bezprzewodowe systemy kontroli do zwiększenia efektywności energetycznej instalacji oświetleniowych.

Również Unia Europejska chętnie finansuje rozwiązania promujące wykorzystanie energooszczędnych technologii i najlepszych praktyk w budynkach mieszkalnych oraz komercyjnych. Dodatkowe wsparcie jest zapewniane także za pośrednictwem m.in. Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI). Na specjalnych warunkach udziela on korzystnych pożyczek na projekty, które przyczyniają się do osiągnięcia unijnych celów energetycznych oraz klimatycznych. Ponadto UE przeznacza znaczne fundusze na wspieranie badań naukowych i innowacji w tym zakresie. Przykładem może być ukończony niedawno program Horyzont 2020. Z budżetem w wysokości 80 mld euro był to największy projekt realizowany dotychczas przez UE w zakresie badań i innowacji. Kwestie efektywności energetycznej, ochrony klimatu i zasobów naturalnych należały do priorytetowych obszarów adresowanych w ramach tego programu.

Według szacunków, realizacja unijnych celów klimatycznych i energetycznych wymaga co najmniej podwojenia obecnego poziomu renowacji istniejących budynków. Z tego powodu Komisja Europejska ogłosiła na początku 2020 roku zamiar wywołania nowej „fali renowacji” w ramach Europejskiego Zielonego Ładu, nowej strategii na rzecz wzrostu gospodarczego i ograniczenia emisji. Aby wywołać nową falę renowacji, Komisja uruchomi otwartą platformę skupiającą sektor mieszkalnictwa, budownictwa, architektów, inżynierów oraz samorządy terytorialne w celu tworzenia innowacyjnych możliwości finansowania oraz promowania inwestycji budowlanych służących efektywności energetycznej.

Globalna pandemia COVID-19 jako katalizator zmian w przestrzeniach komercyjnych

Jak niemal każdy segment gospodarki, branża oświetleniowa oraz sektor nieruchomości komercyjnych zmagają się w ostatnim czasie z ekonomicznymi konsekwencjami pandemii COVID-19. Powszechny lockdown oraz rozmaite restrykcje ograniczające swobodę wykonywania działalności gospodarczej mają

jednoznacznie negatywny wpływ na podmioty działające w tych branżach. Z drugiej jednak strony okoliczności towarzyszące globalnej pandemii wymuszały decyzje i działania, które mogą okazać się korzystne z punktu widzenia powszechnej adopcji inteligentnych technologii oświetleniowych. W tym kontekście COVID-19 może stać się katalizatorem zmian w przestrzeniach komercyjnych, przyspieszając trendy którym dotychczas mogło brakować właściwej dynamiki.

Przykładem takiego trendu jest radykalna zmiana w podejściu do pracy zdalnej. Zmiana ta w pierwszej kolejności została wymuszona wprowadzeniem lockdown w wielu krajach podczas pierwszej fali COVID-19. W miarę luzowania obostrzeń część pracowników powróciła do swoich miejsc pracy, jednak aktualnie wiele przestrzeni biurowych wciąż pozostaje w znacznej mierze pusta. Jak pokazują badania, szczególnie wśród dużych, prywatnych firm wiele jest takich, które nadal funkcjonują w modelu pracy zdalnej lub pracy hybrydowej. Pomimo postępów w walce z COVID-19 nie sposób przewidzieć kiedy problem pandemii zostanie ostatecznie rozwiązany - a dopiero wtedy będzie się dało ocenić w pełni jak biurowa rzeczywistość postpandemiczna różni się od tej sprzed pandemii. Nie brakuje jednak firm które już dziś deklarują, że nie planują powrotu do systemu stacjonarnego. Pandemia niewątpliwie oswoiła zarówno pracowników jak i pracodawców z modelem pracy zdalnej. I nawet jeśli po jej ustaniu niewiele podmiotów zdecyduje się przy nim pozostać w pełnym wymiarze czasu pracy, to mentalna zmiana w podejściu do pracy zdalnej już się dokonała. Wpisuje się ona w trend uelastyczniania miejsca oraz czasu pracy, który już od pewnego czasu dało się zauważyć w niektórych branżach.

Odejście od tradycyjnego modelu pracy wymaga zmian w sposobach zarządzania przestrzeniami komercyjnymi - również w zakresie wykorzystania infrastruktury oświetleniowej. Tradycyjne scentralizowane systemy kontroli oświetlenia, które do dziś funkcjonują w wielu budynkach biurowych, wydają się w tym kontekście szczególnie nieefektywne i archaiczne. Oświetlanie całego piętra biurowca jest zupełnie bezzasadne jeśli w danym momencie przebywają na nim pojedyncze osoby. Inteligentne systemy kontroli oświetlenia umożliwiające elastyczne dostosowywanie warunków oświetleniowych do bieżących potrzeb wydają się być idealną odpowiedzią na wyzwania związane z uelastycznianiem miejsca i czasu pracy, a pandemia COVID-19 może istotnie przyczynić się do ich szybszego upowszechnienia. Biorąc pod uwagę, że w wyniku pandemii przychody właścicieli przestrzeni komercyjnych zostały znacznie uszczuplone, należy spodziewać się, że bardziej niż kiedykolwiek będą oni teraz skłonni optymalizować koszty poprzez inwestycje w poprawę efektywności energetycznej swoich nieruchomości.

3.2 Czynniki hamujące rozwój rynku inteligentnego oświetlenia

Brak standaryzacji i interoperacyjności

W ciągu ostatniej dekady główną przeszkodą w rozwoju technologii inteligentnego oświetlenia był brak standaryzacji w zakresie rozwiązań dostępnych na rynku. Dostawcy oferowali autorskie „zamknięte” systemy oparte na różnych, często dodatkowo modyfikowanych technologiach. Brak globalnego standardu sprawiał, że inteligentne komponenty oświetleniowe pochodzące od różnych producentów nie potrafiły ze sobą współpracować, a klienci decydujący się na wdrożenie „zamkniętego” systemu kontroli oświetlenia ponosili istotne ryzyko biznesowe. Wycofanie danej linii produktów lub bankructwo dostawcy systemu pozbawiało ich niezbędnego wsparcia technologicznego (infrastruktura w chmurze, aktualizacja oprogramowania w celu eliminacji błędów, dostępność komponentów w celu wymiany wadliwych urządzeń, itp.). Takie same ryzyko musieli ponosić producenci komponentów oświetleniowych, którzy korzystali z usług firm trzecich dostarczających technologię bezprzewodowej komunikacji do ich produktów. Potencjalne bankructwo dostawcy autorskich rozwiązań bezprzewodowych pozostawiało zarówno ich, jak również ich klientów, bez wsparcia technologicznego niezbędnego do dalszego korzystania z produktów bazujących na zastosowanych rozwiązaniach. Ponieważ firmy oświetleniowe nigdy wcześniej nie zajmowały się opracowywaniem rozwiązań software’owych i nie posiadają niezbędnych zasobów oraz wiedzy technologicznej, powyższe ryzyka skutecznie powstrzymywały je od wejścia na rynek rozwiązań bezprzewodowych. Jedyną skuteczną metodą na rozwiązanie powyższych problemów jest upowszechnienie się globalnego, otwartego i transparentnego standardu bezprzewodowej komunikacji dla zastosowań oświetleniowych. Problem braku standaryzacji i interoperacyjności dotyczy nie tylko samej technologii bezprzewodowej komunikacji, lecz również np. interfejsów wykorzystywanego oprogramowania oraz formatów danych generowanych przez inteligentne urządzenia. Szczególnie ta ostatnia kwestia wydaje się kluczowa w celu uwolnienia pełnego potencjału rozwiązań z zakresu inteligentnego oświetlenia. Rynek ten w dalszym ciągu cechuje silna fragmentaryzacja technologiczna, choć w ostatnim czasie można zaobserwować wiele działań oraz rozwiązań o charakterze standaryzacyjnym. Dotyczą one zarówno technologii bezprzewodowej komunikacji wykorzystywanej w produktach oświetleniowych (np. adopcja standardu Bluetooth Mesh), jak i sposobu zarządzania danymi generowanymi przez te urządzenia (np. ogłoszenie programu certyfikacyjnego D4i przez organizację DALI Alliance). Bez dalszej intensyfikacji tych działań rozwój rynku inteligentnego oświetlenia będzie utrudniony, a potencjał inteligentnych rozwiązań pozostanie niewykorzystany.

Barier finansowe

Powszechna adopcja technologii inteligentnego oświetlenia wymaga poniesienia pewnych nakładów finansowych zarówno przez producentów (integracja produktów z technologią bezprzewodową, komercjalizacja nowych komponentów, itd.), jak i przez konsumentów (wymiana przestarzałego systemu oświetleniowego, zainstalowanie sieci sensorów, itp.). Wraz z postępowaniem technologicznym rozwiązania te stają się nie tylko coraz bardziej przystępne od strony użytkowej, lecz również coraz bardziej atrakcyjne cenowo. W konsekwencji okres zwrotu z inwestycji, jaką jest modernizacja systemu oświetleniowego, ulega skróceniu. Nie eliminuje to jednak konieczności poniesienia kosztów związanych z wdrożeniem nowej technologii, edukowaniem konsumentów i dystrybutorów, przeszkoleniem personelu, wypromowaniem nowych produktów, itp. Biorąc pod uwagę, że marże w branży oświetleniowej są dziś znacznie niższe niż na początku obecnego stulecia, a długa żywotność i wysoka trwałość produktów LED zmniejsza potrzeby klientów w zakresie wymiany zużytych lub wadliwych komponentów, konieczność poniesienia powyższych kosztów przez poszczególnych uczestników rynku może stanowić istotną barierę dla rozwoju globalnego rynku inteligentnego oświetlenia.

Brak wiedzy i zaufania

Przed pojawieniem się technologii inteligentnego oświetlenia branża funkcjonowała zgodnie z wypracowanymi przez dziesięciolecia zasadami. Rozwiązania z zakresu bezprzewodowej kontroli wprowadzają szereg istotnych zmian zarówno w ujęciu technologicznym, jak i w ujęciu biznesowym. Jednocześnie wymagają od wszystkich uczestników rynku przyjęcia zupełnie nowych rozwiązań oraz narzędzi. I choć niejednokrotnie są one prostsze w użyciu niż w przypadku tradycyjnych systemów kontroli, to konieczność przejścia na zupełnie nową technologię i porzucenia starych przyzwyczajeń może powodować naturalną niechęć u części uczestników rynku. Niechęć ta może dodatkowo być wzmocniona przez fakt, iż pierwsze generacje rozwiązań z zakresu inteligentnego oświetlenia nie spełniały wysokich oczekiwań, jakie mieli wobec nich specjaliści z branży oświetleniowej. Oprócz wspomnianego już problemu braku standaryzacji, wiele spośród oferowanych produktów nie dorównywało tradycyjnym rozwiązaniom kablowym pod względem niezawodności czy skalowalności w zastosowaniach komercyjnych. Konsekwencją tego jest sceptycyzm pewnej części rynku wobec rozwiązań bezprzewodowych, który w połączeniu z brakiem stosownej wiedzy w zakresie wykorzystania najnowszych osiągnięć technologicznych stanowić może istotną barierę dla upowszechniania się technologii inteligentnego oświetlenia.

Globalna pandemia COVID-19

Cały świat mierzy się z tak daleko idącymi konsekwencjami pandemii COVID-19, że nie sposób nie brać ich pod uwagę w prognozach dotyczących dalszego rozwoju technologii inteligentnego oświetlenia. Znajdując się wciąż w stosunkowo wczesnej fazie komercjalizacji, segment ten cechuje się znaczną wrażliwością na zawirowania w globalnej gospodarce. Jego dalszy dynamiczny rozwój wymaga dużej aktywności i zaangażowania ze strony wielu uczestników rynku - producentów, dystrybutorów, organizacji branżowych, jednostek badawczych, itd. W obliczu dotkliwych konsekwencji pandemii - takich jak powszechny lockdown, restrykcje ograniczające możliwości prowadzenia działalności gospodarczej oraz pogorszenie wskaźników makroekonomicznych - aktywność ta może zostać stłumiona, a zaangażowane podmioty mogą być zmuszone alokować swoje zasoby w innych obszarach. Biorąc pod uwagę, że długofalowe ekonomiczne skutki COVID-19 nie są jeszcze w pełni znane, trudno jest oszacować w jakiej kondycji będą poszczególne sektory gospodarki po ustąpieniu pandemii. Zasadne są w związku z tym obawy o ograniczenie nakładów przedsiębiorstw na działalność badawczo-rozwojową, co mogłoby mieć niekorzystny wpływ na tempo adopcji technologii inteligentnego oświetlenia. Niekorzystnie na dalszy rozwój rynku *Smart Lighting* mogą również wpływać zakłócenia w łańcuchach dostaw, które od początku pandemii obserwowane są w różnych sektorach gospodarki. Przykładem może być niedobór półprzewodników, który na przełomie lat 2020/21 zakłócił produkcję w wielu branżach i ograniczył przychody firm technologicznych. Przedłużające się problemy na rynku półprzewodników mogą bezpośrednio uderzyć w segment *Smart Lighting*, powodując niedobór komponentów używanych w bezprzewodowych systemach kontroli oświetlenia. Restrykcje wprowadzane w 2020 r. na terenie Stanów Zjednoczonych oraz Europy powodowały również szereg utrudnień w realizacji projektów modernizacyjnych. Składało się na to wiele czynników - od lockdown'u uniemożliwiającego realizację części projektów, przez ograniczenia w budżetach inwestycyjnych właścicieli przestrzeni komercyjnych, po braki kadrowe firm instalacyjnych spowodowane zachorowaniami oraz nieobecnością pracowników przebywających na kwarantannie. Biorąc pod uwagę, że realizacja coraz bardziej ambitnych komercyjnych projektów jest kluczowa dla budowania odpowiedniej świadomości wśród podmiotów branży oświetleniowej, istnieje obawa że przedłużający się stan pandemii może spowolnić tempo komercjalizacji technologii inteligentnego oświetlenia.

3.3 Bluetooth Mesh – adopcja standardu

Standard Bluetooth Mesh został opublikowany w lipcu 2017 roku. Zdaniem różnych obserwatorów adopcja rynkowa przybiera na sile – trzeba jednak mieć na uwadze fakt, iż proces ten rozłożony jest na wiele etapów, w które zaangażowane są różne grupy podmiotów reprezentujące poszczególne ogniwa łańcucha dostaw branży technologicznej i oświetleniowej. Każdy z tych etapów wymaga czasu związanego z rozwojem i komercjalizacją produktów, promocją produktów na rynku, kontraktowaniem i realizacją projektów, itp. Mimo tego obecnie na rynku dostępna jest już szeroka gama kwalifikowanych urządzeń Bluetooth Mesh. Pojawiło się również wiele publikacji studium przypadku omawiających komercyjne wdrożenia bazujące na tym globalnym standardzie komunikacji bezprzewodowej. W tym kontekście warto przytoczyć następujące fakty:

- Po 4 latach od momentu publikacji nie wykryto w protokole Bluetooth Mesh żadnych problemów w zakresie bezpieczeństwa. Solidna architektura standardu została zweryfikowana i potwierdzona przez niezależne ośrodki naukowe.
- Istotnym kamieniem milowym w adopcji technologii Bluetooth Mesh było pojawienie się w 2020 r. projektów o skali, która przez wiele lat pozostawała nieosiągalna dla standardów komunikacji bezprzewodowej wykorzystywanych dotychczas w systemach oświetleniowych. Materiały *case study* dokumentujące realizację ww. projektów potwierdzają doskonałą wydajność oraz bezprecedensową skalowalność technologii Bluetooth Mesh w zastosowaniach z zakresu kontroli oświetlenia.
- Producenci urządzeń zwracają uwagę na bardzo wysoką jakość standardu. Nie ukrywają również zaskoczenia szerokim zakresem zagadnień zaadresowanych przez technologię Bluetooth Mesh. Tak szeroki zakres i dojrzałość wersji 1.0 nie były oczekiwane przez rynek, który tradycyjnie zakładał, że pierwsza wersja standardu będzie niekompletna i niskiej jakości - w efekcie czego producenci nie byli przygotowani na szybkie wdrożenie technologii Bluetooth Mesh w swoich produktach.
- Bluetooth Mesh jest złożonym protokołem o wysokim stopniu skomplikowania. Wynika to ze złożonej natury problemów adresowanych przez standard, takich jak skalowalność czy bezpieczeństwo, których nie da się rozwiązać prostymi mechanizmami. Z drugiej strony wysoki stopień skomplikowania protokołu oznacza, że tylko niewielka grupa dostawców oprogramowania układowego (w tym Silvair) jest dzisiaj w stanie dostarczać wysokiej jakości kwalifikowane oprogramowanie Bluetooth Mesh. Inwestycja w implementację technologii Bluetooth Mesh zdecydowanie przekracza również możliwości tych producentów, którzy do tej pory implementowali komunikacyjne oprogramowanie układowe samodzielnie. Taki stan rzeczy jest korzystny dla Silvair, gdyż otwiera szerszy i bardziej trwały rynek na oprogramowanie układowe oferowane przez Grupę. Model ten został potwierdzony licznymi umowami licencyjnymi zawartymi dotychczas przez spółki Grupy.
- Silvair był niejednokrotnie wskazywany przez konkurentów jako jedyny dostawca oprogramowania zgodnego ze standardem Bluetooth Mesh. Fakt ten był przez nich wykorzystywany do argumentacji, że Bluetooth Mesh nie jest otwartym standardem, lecz de facto autorskim rozwiązaniem Silvair. Sytuacja ta zaczęła jednak ulegać zmianie wraz z pojawieniem się pierwszych urządzeń zgodnych ze standardem Bluetooth Mesh, które nie bazują bezpośrednio na oprogramowaniu Silvair. To dobry znak dla rynku, podkreślający ideę otwartości i interoperacyjności. Paradoksalnie skutkuje to również zwiększeniem popytu na produkty oferowane przez Silvair, gdyż większe zróżnicowanie rynku po stronie dostawców oprogramowania skutkuje wzrostem popularności i zainteresowania standardem Bluetooth Mesh jako takim.

- Wśród podmiotów, które oferują produkty oparte na technologii Bluetooth Mesh w komercyjnie użytecznej formie, wymienić można m.in.:
 - Intel - który odpowiada za podsystem BlueZ w systemie Linux, stosowany w większości rozwiązań klasy embedded gateway,
 - Kattera - innowacyjna firma dostarczająca na globalny rynek prefabrykowane budynki,
 - Qualcomm, Silicon Labs, Nordic Semiconductor, ON Semiconductor, STMicroelectronics, Infineon - producenci chipset'ów Bluetooth,
 - Mindtree, Packetcraft - firmy licencjonujące kwalifikowane oprogramowanie układowe Bluetooth Mesh,
 - Danlers, Steinel, McWong, ERP Power, Osram, Zumtobel, Sylvania, Ledvance, Xiaomi, Hytronik, Murata, Delta Electronics, Leedarson, Fulham - producenci komponentów oświetleniowych oraz rozwiązań z zakresu automatyki budynkowej,
 - Wsparcie dla Bluetooth Mesh w systemie Zephyr, rozwijanym w ramach Linux Foundation.
 - Wsparcie dla Bluetooth Mesh w produktach Echo firmy Amazon.
- Bardzo istotny jest fakt, iż wielu producentów postrzega pełną interoperacyjność produktów opartych na standardzie Bluetooth Mesh z produktami innych firm jako dużą wartość rynkową. Dla przykładu, firma Osram wielokrotnie podkreślała otwartą interoperacyjność jako jedną z kluczowych cech wpływających na atrakcyjność środowiska Bluetooth Mesh.

Problemem, z którym w dalszym ciągu zmagają się standard Bluetooth Mesh, jest niejednoznaczna identyfikacja kwalifikowanych urządzeń opartych na tej technologii. Istnieje na rynku szereg zamkniętych, autorskich rozwiązań używających radia Bluetooth i implementujących w pewnym zakresie funkcjonalność sieci kratowej. Rozwiązania te używają terminu "mesh" (nie jest to słowo zastrzeżone), próbując skorzystać na rosnącej popularności oficjalnego standardu. Organizacja Bluetooth SIG nie podjęła do tej pory zdecydowanych kroków w celu precyzyjnego wyróżnienia kwalifikowanych produktów bazujących na oficjalnym standardzie. Ze strony wiodących firm kontrybuujących do standardu coraz mocniej wybrzmiewają jednak głosy, że najwyższy czas to zmienić.

Podsumowując, pozycja rynkowa standardu Bluetooth Mesh już dziś jest bardzo mocna i konsekwentnie umacnia się wraz z upływem czasu. W branży oświetleniowej oraz technologicznej nie pojawiły się praktycznie żadne negatywne opinie na jego temat, a napływ pozytywnych istotnie wzrasta. Początkowe tarcie, wynikające z większej od oczekiwanej złożoności protokołu, należy uznać za główną przyczynę nieco wolniejszego tempa adopcji. Dzisiaj ten efekt nie jest już tak silny, a trend rynkowy wskazuje na możliwość znacznego przyspieszenia.

3.4 Współpraca Silvair z organizacjami standaryzującymi

Bluetooth SIG

W ramach organizacji Bluetooth SIG jesteśmy w pełni zaangażowani w utrzymanie i rozwój standardu Bluetooth Mesh oraz kierowanie go w stronę profesjonalnych / komercyjnych rozwiązań. Przedmiotem naszej pracy w Bluetooth SIG jest również podnoszenie jakości dokumentacji, co powoduje obniżenie bariery wejścia w standard dla nowych podmiotów. W lutym 2020 roku Szymon Słupik został wyznaczony przez Radę Dyrektorów Bluetooth SIG na przewodniczącego grupy Mesh na czwartą kadencję z rządu. Grupa Mesh pozostaje najaktywniejszą spośród wszystkich grup działających w Bluetooth SIG, co zostało potwierdzone wieloma nagrodami przyznanymi jej w ramach organizacji. Aktywność ta bezpośrednio przekłada się na tempo rozwoju standardu oraz jakość zawartych w nim rozwiązań.

DALI Alliance

DALI Alliance (znana poprzednio jako Digital Illumination Interface Alliance - DiiA) jest organizacją zarządzającą standardem DALI (oraz DALI-2), która zrzesza wszystkich wiodących na świecie producentów oświetlenia profesjonalnego. DALI to dojrzały standard przewodowy, który obecnie jest rozwijany w kierunku technologii bezprzewodowych. Istotnym kamieniem milowym było nawiązanie współpracy z Bluetooth SIG oraz uruchomienie w ramach DALI Alliance projektu Bluetooth Mesh DALI Gateway, któremu Silvair przewodniczy. W kwietniu 2021 roku organizacja DALI Alliance opublikowała pierwszą wersję specyfikacji „Part 341 – Bluetooth Mesh to DALI Gateway”, która standaryzuje założenia projektowe dla bramy sieciowej (gateway) umożliwiającej zdalną kontrolę nad oprawami zgodnymi z programem certyfikacyjnym DALI D4i przy wykorzystaniu rozwiązań bezprzewodowych zgodnych ze standardem Bluetooth Mesh. Jest to kolejny istotny krok zacieśniający współpracę pomiędzy organizacją DALI Alliance a ekosystemem Bluetooth Mesh. W ramach współpracy z DALI Alliance naszym głównym celem jest doprowadzenie do sytuacji, w której Bluetooth Mesh będzie w pełni wspieranym i rekomendowanym standardem rozszerzającym przewodowy system DALI o możliwość pracy bezprzewodowej. Dopełnieniem standardu Bluetooth Mesh DALI Gateway jest opracowany w ramach organizacji Zhaga standard Book 20. Zhaga standaryzuje fizyczne rozmiary modułów i złącz stosowanych w systemach oświetleniowych. Standard Book 20 specyfikuje standardowe gniazdo rozszerzające, w które mogą być wyposażone oprawy oświetleniowe stosowane wewnątrz budynków. Obsługuje ono protokół DALI. W praktyce oznacza to, że bezprzewodowe sensory i sensor-kontrolery (w szczególności te produkowane na licencji Silvair) mogą być w łatwy sposób montowane przez instalatorów w dowolnych oprawach oświetleniowych, bez potrzeby angażowania / ingerencji producenta.

ANSI C137

Grupa C137 (Lighting Systems Committee) działająca w ramach organizacji ANSI (American National Standards Institute) zrzesza producentów oświetlenia profesjonalnego z USA. C137 zawarła również umowę o współpracy z DALI Alliance. Najistotniejszym projektem, w opracowanie którego Silvair jest zaangażowane jako współautor, jest projekt C137.5 - Energy Reporting Requirements for Lighting Devices (wymagania dotyczące raportowania zużycia energii dla urządzeń oświetleniowych). Opracowanie standardu C137.5 zostało zaproponowane przez Departament Energii Stanów Zjednoczonych (U.S. Department of Energy) w celu usprawnienia programów wspomagających finansowanie projektów modernizacji systemów oświetleniowych i podnoszenia efektywności energetycznej budynków. Programy te są bardzo istotnym czynnikiem stymulującym projekty wymiany oświetlenia, jednak zdaniem Departamentu Energii Stanów Zjednoczonych obecny system dystrybucji środków dofinansujących nie

jest efektywny, gdyż nie promuje wystarczająco mocno systemów najbardziej energooszczędnych. Poprzez projekt C137.5 Departament Energii widzi możliwość wprowadzenia metody dofinansowania bazującej na rzeczywistym zużyciu energii przez system oświetleniowy, co wymaga bieżącego raportowania tego zużycia. Efektywnym wymaganiami staje się zastosowanie sieci kratowej (mesh) w celu monitorowania i raportowania zużycia energii, co zdecydowanie zwiększa zapotrzebowanie na rozwiązania oferowane przez Silvair.

DLC

DLC (Design Lights Consortium) jest organizacją zrzeszającą programy promujące zwiększenie efektywności energetycznej wśród dostawców energii w Ameryce Północnej. DLC publikuje specyfikację sieciowych systemów sterowania oświetleniem (NLC - Network Lighting Controls), która jest podstawą do umieszczenia systemów spełniających określone wymagania energetyczne na oficjalnej liście QPL (Qualified Product List). Najnowsza wersja specyfikacji NLC5 zawiera wymagania odnośnie szczegółowego raportowania zużycia energii przez instalacje oświetleniowe. Wymagania te zostaną uspojnione z wymaganiami standardu ANSI C137.5 po jego ratyfikacji w bieżącym roku. Obecność systemu na liście QPL pozycjonuje go na uproszczonej ścieżce do uzyskania dotacji na zakup i wdrożenie takiego systemu. Do tej pory na liście QPL były obecne wyłącznie zamknięte systemy pojedynczych producentów. Silvair współpracuje ściśle z DLC w celu umożliwienia uzyskania kwalifikacji NLC dla komponentów różnych producentów składających się na kompletny system. Uzyskaliśmy zgodę DLC na używanie brandu Silvair jako brandu dla systemu, na który każdy z producentów komponentów może się powołać w przypadku gdy dany komponent bazuje na oprogramowaniu układowym Silvair. To porozumienie oznacza pojawienie się szybkiej ścieżki do uzyskania kwalifikacji DLC QPL dla naszych partnerów. Pierwsze aplikacje wnioskujące o kwalifikację DLC zostały już rozpatrzone, w wyniku czego partnerzy Silvair – firmy: McWong, Linmore LED oraz Aleo Lighting – zostali uwzględnieni na oficjalnej liście QPL. W 2021 roku Grupa Silvair kontynuowała starania w kierunku otrzymania pełnej kwalifikacji DLC NLC5 dla komponentów opartych na technologii Silvair, co umożliwiłoby wszystkim partnerom Grupy udział w projektach, które wymagają zgodności z tym programem, przy jednoczesnej możliwości skorzystania z rabatów dostępnych pod warunkiem spełnienia wymagań organizacji DLC. Grupa otrzymała zgodę na złożenie aplikacji certyfikacyjnej podczas najbliższego naboru wniosków, który odbędzie się we wrześniu tego roku.

OneDM

One DM (One Data Model) jest niezależną grupą roboczą, w której reprezentowane są potencjalnie konkurujące ze sobą organizacje standaryzujące, w szczególności Bluetooth SIG, ZigBee, Thread Group, OCF oraz IETF. Celem prac grupy jest opracowanie uniwersalnego maszynowego języka opisu danych, który będzie użyty do opublikowania modeli danych definiowanych przez poszczególne standardy. Umożliwi to automatyczne tłumaczenie danych pomiędzy standardami. Postrzegamy tę inicjatywę jako bardzo istotną z perspektywy przyspieszenia adopcji szeroko rozumianych technologii Internetu rzeczy (IoT), z uwzględnieniem rozwoju innowacyjnych usług opartych na danych generowanych przez inteligentne systemy kontroli oświetlenia. Nasze zaangażowanie w OneDM ma na celu wsparcie rozwoju standardu Bluetooth Mesh oraz monitorowanie działań innych, potencjalnie konkurencyjnych organizacji.

3.5 Ryzyka działalności

Grupa Kapitałowa Silvair narażona jest na szereg ryzyk, które mogą mieć niekorzystny wpływ na jej funkcjonowanie, sytuację finansową, operacyjną, jak również na jej marki oraz reputację. Rada Dyrektorów regularnie analizuje otoczenie rynkowe i czynniki ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa Silvair. Nowe projekty i planowane istotne transakcje są poddawane dokładnej analizie. W przypadku zmian przepisów, spółki należące do Grupy odpowiednio dostosowują do nich swoją działalność. Poniżej przedstawione zostały podstawowe zagrożenia, które, jeżeli wystąpią, mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy. Poza czynnikami wymienionymi w niniejszym rozdziale, Grupa narażona jest również na ryzyka finansowe, których opis zamieszczono w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Silvair za pierwsze półrocze 2021 roku w nocie 33.

Ryzyko związane z pandemią koronawirusa COVID-19

Pandemia koronawirusa COVID-19 rozprzestrzeniająca się globalnie od początku 2020 roku niesie za sobą szereg istotnych ryzyk nie tylko w aspekcie zdrowotnym, ale również ekonomiczno-społecznym. Znajdując się wciąż w stosunkowo wczesnej fazie komercjalizacji, segment inteligentnego oświetlenia cechuje się znaczną wrażliwością na zawirowania w globalnej gospodarce. Jego dalszy dynamiczny rozwój wymaga dużej aktywności i zaangażowania ze strony wielu uczestników rynku - producentów, dystrybutorów, organizacji branżowych, jednostek badawczych, itd. W obliczu dotkliwych konsekwencji pandemii - takich jak powszechny lockdown, restrykcje ograniczające możliwości prowadzenia działalności gospodarczej oraz pogorszenie wskaźników makroekonomicznych - aktywność ta może zostać stłumiona, a zaangażowane podmioty mogą być zmuszone alokować swoje zasoby w innych obszarach.

Niekorzystnie na dalszy rozwój rynku mogą również wpłynąć zakłócenia w łańcuchach dostaw, które od początku pandemii obserwowane są w różnych sektorach gospodarki. Przedłużające się problemy na rynku półprzewodników mogą bezpośrednio uderzyć w segment *Smart Lighting*, powodując niedobór komponentów używanych w bezprzewodowych systemach kontroli oświetlenia.

Restrykcje wprowadzane w 2020 oraz w 2021 roku na terenie Stanów Zjednoczonych oraz Europy powodowały również szereg utrudnień w realizacji projektów modernizacyjnych. Składało się na to wiele czynników - od lockdown'u uniemożliwiającego realizację części projektów, przez ograniczenia w budżetach inwestycyjnych właścicieli przestrzeni komercyjnych, po braki kadrowe firm instalacyjnych spowodowane zachorowaniami oraz nieobecnością pracowników przebywających na kwarantannie. Biorąc pod uwagę, że realizacja coraz bardziej ambitnych komercyjnych projektów jest kluczowa dla budowania odpowiedniej świadomości wśród podmiotów branży oświetleniowej, istnieje obawa, że przedłużający się stan pandemii może spowolnić tempo komercjalizacji technologii inteligentnego oświetlenia.

Ryzyko związane z celami strategicznymi i zarządzaniem wzrostem

Realizacja strategii Grupy i Spółki zależy od powodzenia prowadzonych prac badawczo-rozwojowych oraz właściwej interpretacji ich wyników, jak również skutecznej komercjalizacji opracowywanych produktów. Obecnie opracowywane założenia i warunki sprzedaży produktu nie dają pewności, że podjęte decyzje pozwolą zrealizować cele strategiczne w zakładanym zakresie.

Ryzyko związane ze znajdowaniem się Spółki we wczesnej fazie rozwoju, brakiem znaczącej historii działalności oraz istotnych przychodów

Obecnie Spółka weszła w fazę komercjalizacji swoich produktów, lecz nie prowadzi jeszcze znaczącej działalności sprzedażowej. Tempo rozwoju działalności jest uzależnione od powodzenia i skali sprzedaży produktów oferowanych przez Spółkę.

Ryzyko związane z pracami nad naszymi produktami oraz upowszechnieniem się produktów na rynku

Pomimo wprowadzenia na rynek pierwszych produktów nie możemy wykluczyć, że obecna ich postać wymagać będzie dodatkowych, nieprzewidzianych przez nas modyfikacji i nie zostanie zakończona w terminach, które zapewnią szybką komercjalizację.

Ryzyko związane z rozpowszechnieniem technologii Bluetooth mesh

Sukces komercyjny produktów i usług Spółki uzależniony jest od tempa i skali rozpowszechnienia i komercyjnego wdrażania standardu Bluetooth Mesh. Nie można wykluczyć, że Bluetooth Mesh nie osiągnie sukcesu rynkowego.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków kierownictwa i zespołu oraz trudnościami związanymi z pozyskaniem pracowników i współpracowników

Jakość usług i tworzonych przez Spółkę produktów oraz pozycja na rynku inteligentnych rozwiązań oświetleniowych uzależniona jest od doświadczenia i umiejętności pracowników i współpracowników. Odejście kluczowych pracowników może niekorzystnie wpłynąć na działalność operacyjną prowadzoną przez Spółkę.

Ryzyko koncentracji produktowej

Brak istotnej dywersyfikacji potencjalnych źródeł przychodów sprawia, że Spółka jest narażona na wysokie ryzyko koncentracji związane z orientacją na branżę smart lighting oraz oparciem produktu, a docelowo także innych rozważanych usług wyłącznie na technologii Bluetooth mesh.

Ryzyko związane z pracami zespołów deweloperskich

Nieplanowane zakończenie współpracy przez cały zespół lub część zespołu deweloperskiego może mieć znaczący negatywny wpływ na proces tworzenia danego rozwiązania przyjętego przez Spółkę, co może spowodować opóźnienia lub zmiany w założonych planach rozwoju Grupy.

Ryzyko niepozyskania wykwalifikowanych pracowników

Działalność Spółki wymaga nawiązywania współpracy z nowymi wykwalifikowanymi pracownikami, co wymaga dodatkowych nakładów finansowych. Istnieje również ryzyko, że nie uda się pozyskać pracowników z odpowiednim doświadczeniem i profesjonalną wiedzą lub też, że nowi pracownicy nie spełnią oczekiwań Spółki.

Ryzyko związane ze znaczącym wzrostem kosztów pracy

Uruchomienie sprzedaży produktów Spółki powoduje istotną zmianę w strukturze zatrudnienia Spółki. Zespoły projektowe muszą zostać uzupełnione o wysokokwalifikowanych specjalistów odpowiadających za rozwój naszych produktów na całym świecie. Będą to pracownicy wysoko opłacani, co będzie miało bardzo istotny wpływ na zwiększenie kosztów działalności.

Ryzyko wzrostu kosztów naszej działalności przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu osiągniętych przychodów

Z uwagi na charakter i stopień rozwoju działalności Spółki istnieje ryzyko znacznego wzrostu kosztów działalności niezbędnych dla realizacji strategii przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu osiągniętych przychodów, które pozwalałyby skompensować koszty działania Spółki.

Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami i rozwiązaniami technologicznymi

Działanie na rynku opierającym się w dużej mierze na innowacyjnych rozwiązaniach, przyczynia się do ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych na badania i rozwój. Istnieje ryzyko, że takie działania nie zawsze zakończą się wypracowaniem nowego produktu, usługi lub rozwiązania.

Ryzyko związane z rozwojem konkurencji

Trudno jest przewidzieć jak szybko konkurenci Spółki zaoferują systemy podobne lub alternatywne względem rozwiązań Spółki. Nie można zatem wykluczyć, że Spółka nie będzie w stanie w pełni lub w ogóle wykorzystać zakładanej przewagi konkurencyjnej.

Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej

Nie ma pewności, że wszelkie działania podejmowane w obszarze ochrony własności intelektualnej będą wieńczone powodzeniem. Istnieje także ryzyko wprowadzania do obrotu przez podmioty konkurencyjne urządzeń wykorzystujących prawa autorskie Grupy lub chronione rozwiązania techniczne.

Ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych

Realizacja planów Spółki w dużej mierze zależy od unikalnej, w tym częściowo nieopatentowanej technologii. Ich ochronę powinny zapewniać umowy zastrzegające konieczność zachowania poufności. Nie ma pewności, że te umowy będą przestrzegane, co może doprowadzić m.in. do wejścia w posiadanie takich danych przez konkurencję.

Ryzyko utraty, konieczności wcześniejszej spłaty lub zwrotu otrzymanych przez nas form pomocy ze środków publicznych

Zgodnie z właściwymi umowami, Spółka może być zobowiązana do zwrotu otrzymanych form wsparcia ze środków publicznych. Nie można wykluczyć zaistnienia takich zdarzeń, które będą skutkowały powstaniem po stronie spółek z Grupy obowiązku zwrotu dotacji.

Ryzyko związane z awariami lub złamaniem zabezpieczeń systemów informatycznych

Awarie systemów informatycznych, jak również infrastruktury informatycznej mogą doprowadzić do czasowego lub trwałego ograniczenia lub uniemożliwienia prawidłowego funkcjonowania Grupy oraz oferowanych produktów i usług. Systemy IT mogą być podatne na fizyczne i elektroniczne wtargnięcia oraz inne zagrożenia, co może skutkować m.in. tym, że Spółka utraci dostęp do informacji zgromadzonych w jej systemach IT lub dostęp do takich informacji uzyskają niepowołane osoby trzecie. Tego typu działania mogą także skutkować naruszeniem reputacji lub spowodować konieczność poniesienia istotnych kosztów.

Ryzyko związane z brakiem ochrony ubezpieczeniowej

W dniu 11 grudnia 2020 roku Silvair sp. z o.o., działając również jako podwykonawca Silvair, Inc. w zakresie zawartych umów handlowych, zawarła z AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A. umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Ochrona ubezpieczeniowa obejmuje odpowiedzialność cywilną z tytułu szkód osobowych i rzeczowych wyrządzonych w związku z posiadaniem i użytkowaniem mienia, a także z prowadzonej przez Silvair sp. z o.o. działalności określonej w umowie ubezpieczenia, w tym za szkody wyrządzone przez produkt lub świadczenie usługi (w tym wykonanej i przekazanej usługi) oraz przebywaniem na obiektach osób trzecich w związku ze świadczeniem ubezpieczonych czynności zawodowych, oraz za szkody wynikające z uchybień w wykonywaniu czynności zawodowych w związku ze świadczeniem usług określonych w umowie ubezpieczenia. Natomiast Silvair, Inc. nie posiada bezpośredniej ochrony ubezpieczeniowej, która pokrywałaby ewentualne szkody wyrządzone przez taką spółkę jej bezpośrednim działaniem.

Ryzyko szkód wizerunkowych Spółki oraz szkód związanych z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi lub gwarancji oraz roszczeniami odszkodowawczymi

Pojawienie się negatywnych informacji na temat produktów Spółki, może negatywnie oddziaływać na rozwój działalności poprzez ograniczenie możliwości pozyskiwania nowych klientów, a tym samym wpływać na obniżenie wysokości przychodów Spółki. Biorąc pod uwagę innowacyjny charakter rozwiązań oferowanych przez Grupę, nie można wykluczyć ryzyka występowania problemów i wad, które nie zostały wykryte i wyeliminowane w toku prac badawczo-rozwojowych.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi

Działalność Spółki rodzi potencjalne ryzyko powstania sporów i roszczeń związane m.in. z ewentualnymi roszczeniami klientów w odniesieniu do sprzedawanych produktów. Natomiast podmioty z Grupy zawierają umowy handlowe, na tle których istnieje ryzyko powstania sporów i roszczeń. Powstałe spory lub roszczenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na renomę, zmniejszając zdolność kierownictwa i zespołu do koncentrowania się na rozwoju podstawowej działalności Spółki oraz narazić Spółkę na istotne koszty sporów sądowych.

Ryzyko związane z brakiem odpowiednich procedur i systemów kontroli wewnętrznej

W związku z rozwojem działalności Spółki, jak również pojawieniem się innych czynników może się okazać, że odpowiednie procedury oraz systemy kontroli wewnętrznej powinny zostać wdrożone lub odpowiednio dostosowane, aby odpowiadać nowym wymogom działalności. Niedostosowanie procedur oraz systemu kontroli wewnętrznej do obecnej, a w przyszłości zwiększonej skali działalności, może skutkować

ujawnieniem tajemnic przedsiębiorstwa, w tym innowacyjnych rozwiązań, jak również narazić Spółkę na ryzyko roszczeń partnerów biznesowych.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną i polityczną

Efektywność prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej jest, a w przyszłości będzie w znacznie większym stopniu, uzależniona między innymi od występującego w państwach, w których będą dystrybuowane produkty lub, w których będą świadczone usługi, tempa wzrostu gospodarczego, poziomu konsumpcji, polityki fiskalnej i pieniężnej, poziomu inflacji oraz innych parametrów makroekonomicznych wpływających na gospodarkę, a pośrednio na sektor nieruchomości komercyjnych, który jest postrzegany przez Spółkę jako kluczowy dla rozwoju jej działalności w obszarze inteligentnego oświetlenia.

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Ryzyko walutowe wynika z ponoszenia przez Spółkę większości kosztów bieżącej działalności w PLN oraz faktu, że większość lub znacząca część przewidywanych przychodów jest lub będzie denominowana w walutach obcych. Spodziewamy się, że zmienność kursów walutowych wpływać będzie m.in. na zmiany wartości naszych przychodów oraz należności w przeliczeniu na PLN.

Ryzyko zmian legislacyjnych wpływających na rynek, na którym prowadzimy działalność

Zmiany regulacji prawnych mających bezpośredni wpływ na funkcjonowanie rynku nowoczesnych technologii, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na prowadzoną przez Spółkę działalność, np. w zakresie w jakim spowodują zwiększenie kosztów działalności, wprowadzenie ograniczeń administracyjnych lub konieczności uzyskania dodatkowych zezwoleń. Zmienność systemu prawnego i otoczenia regulacyjnego zwiększa ryzyko ponoszenia istotnych dodatkowych i nieoczekiwanych wydatków, a także i kosztów dostosowywania prowadzonej działalności do zmieniającego się otoczenia prawnego.

Ryzyko związane z działalnością podmiotów wykorzystujących patenty do wymuszania odszkodowań (tzw. patent trolls)

Rynek innowacyjnych technologii jest obiektem działań tzw. trolli patentowych, czyli podmiotów nabywających patenty wyłącznie w celu dochodzenia odszkodowań za ich rzekome lub rzeczywiste naruszenie. Istnieje ryzyko podniesienia w stosunku do Emitenta roszczeń w związku z rzekomym naruszeniem patentu przez podmioty z Grupy.

Ryzyko związane z ograniczonymi zasobami kapitałowymi i zapotrzebowaniem na dodatkowy kapitał w przyszłości

Nie można wykluczyć, że w przyszłości Emitent nie będzie mógł pozyskać nowego finansowania w pożądanej wysokości, na akceptowalnych warunkach lub w ogóle. Może to być spowodowane sytuacją Spółki, w tym zdolnością Spółki do skutecznego komercjalizowania opracowywanych produktów i usług, zdolnością konkurencyjności, jak również niezależnymi od Spółki czynnikami.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Wczesne stadium rozwoju, w jakim znajduje się Spółka, sprawia że jesteśmy narażeni na wystąpienie sytuacji, w której nie będziemy w stanie realizować naszych zobowiązań w momencie ich wymagalności, w

szczegółności z uwagi na ograniczony dostęp do finansowania, nieuzyskanie lub osiągnięcie w przyszłości przychodów na poziomie niższym niż zakładany lub wzrost kosztów wynikający z rozwoju naszej działalności lub innymi czynnikami. Grupa podejmuje szereg działań mających zapewnić finansowanie jej bieżących i przyszłych potrzeb kapitałowych. W przypadku niepowodzenia powyższych działań nie można wykluczyć ryzyka upadłości lub likwidacji Spółki.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Powodzenie działalności Emitenta jest uzależnione w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Zdobycie trwałej pozycji będzie wymagać wysokiej aktywności Spółki i nieustannej obserwacji trendów technologicznych i biznesowych.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów

Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które dotychczasowe produkty Grupy nie będą się wpisywać. Nowe produkty Grupy, mogą nie zostać dobrze przyjęte ze względu na nagłą zmianę trendów lub pojawienie się nowych lub niezidentyfikowanych potrzeb odbiorców końcowych produktów i usług.

Ryzyko związane z utrudnionym egzekwowaniem prawnej odpowiedzialności wobec Spółki, Dyrektorów i członków Kadry Kierowniczej

Egzekucja z aktywów Spółki na mocy orzeczeń wydanych przez sądy amerykańskie w oparciu o przepisy prawa amerykańskiego dotyczące odpowiedzialności cywilnej, w tym o przepisy federalnego prawa papierów wartościowych, może okazać się niemożliwa, w związku z m.in. lokalizacją niemal całości aktywów operacyjnych Emitenta w Polsce.

4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Silvair

4.1 Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Silvair

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy lub przez pozostałe dochody całkowite, aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, zobowiązań finansowych wycenianych w wartościach godziwych, aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

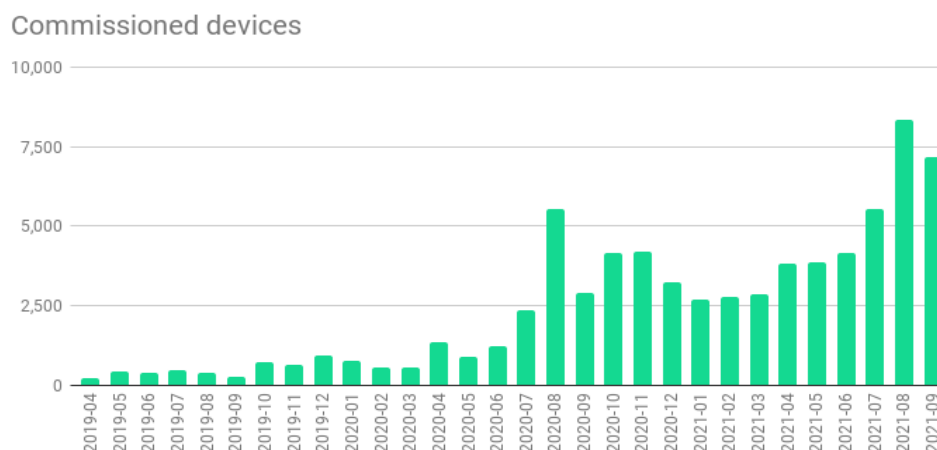
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF, dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2020 podanym do publicznej wiadomości w dniu 16 kwietnia 2021 roku.

4.2 Kontynuacja działalności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pierwsza połowa 2021 roku przyniosła istotną poprawę najważniejszych wskaźników odzwierciedlających poziom adopcji rozwiązań Grupy przez branżę oświetleniową. Grupa w dalszym ciągu postrzega liczbę urządzeń aktywowanych za pomocą narzędzi Silvair Commissioning za najważniejszy z tych wskaźników z uwagi na fakt, że najlepiej obrazuje ona rzeczywiste wykorzystanie inteligentnych komponentów z oprogramowaniem Silvair Firmware w komercyjnych projektach oświetleniowych.

Słuszność założeń biznesowych Grupy potwierdza fakt, że w każdym z miesięcy pierwszej połowy 2021 roku liczba urządzeń aktywowanych za pomocą narzędzi Silvair Commissioning była kilkukrotnie wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednocześnie dało się zaobserwować silną tendencję wzrostową wraz z upływem kolejnych miesięcy, która kontynuowana była również po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Dynamikę wzrostu obrazuje wykres poniżej, który prezentuje miesięczne statystyki w zakresie liczby urządzeń aktywowanych za pomocą narzędzi Silvair Commissioning od początku komercjalizacji rozwiązań opracowanych przez Grupę, aż do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.



Dynamika wzrostu liczby aktywowanych urządzeń w połączeniu z dynamiką wzrostu liczby dostępnych na rynku komponentów z oprogramowaniem Silvair Firmware oraz liczby projektów realizowanych z ich udziałem pokazują, że rok 2021 otworzył kolejny rozdział w historii Grupy. I choć wciąż za wcześnie jest, by można było mówić o jej pełnej dojrzałości w ujęciu biznesowym, to można już mówić o pewnej dojrzałości technologicznej, jaką osiągnęły opracowane przez Grupę rozwiązania z zakresu bezprzewodowej kontroli oświetlenia.

Rozpoczynając komercjalizację swoich produktów w 2019 roku Grupa narażona była na szereg ryzyk mających bezpośredni związek z wysokim poziomem innowacyjności oferowanych rozwiązań. Bezprzewodowe systemy kontroli oświetlenia obecne były na rynku już od jakiegoś czasu, jednak w tamtym okresie branża oświetleniowa w dużej mierze rozczarowana była bezprzewodowymi systemami kontroli oświetlenia m.in. z uwagi na ich ograniczenia funkcjonalne oraz brak standaryzacji w zakresie wykorzystywanych technologii radiowych. Standard Bluetooth Mesh rozwiązywał te problemy, jednak sporym wyzwaniem okazało się przekonanie specjalistów z branży oświetleniowej, którzy od dekad polegali na tradycyjnych technologiach przewodowych. W 2021 roku postrzeganie technologii bezprzewodowych jest już jednak zupełnie inne, a standard Bluetooth Mesh wydaje się nie mieć poważnej konkurencji na rynku bezprzewodowych systemów kontroli oświetlenia. Najlepszym tego dowodem jest bardzo mocne zaangażowanie czołowych oświetleniowych organizacji branżowych w rozwój i dalszą standaryzację rozwiązań opartych na standardzie Bluetooth Mesh.

W momencie rozpoczęcia komercjalizacji produktów Grupy uzasadnione były również obawy, że najwięksi gracze rynku oświetleniowego nie będą chcieli tworzyć produktów opartych na standardzie Bluetooth Mesh. W przeszłości niejednokrotnie czołowe firmy poszczególnych branż wołały rozwijać swoje własne „zamknięte” technologie niż współtworzyć globalny standard z całą rzeszą mniejszych konkurentów. W przeciwieństwie do mniejszych firm, najwięksi gracze dysponują bowiem zasobami, które pozwalają im iść własną drogą, czerpiąc benefity z niezależności jaką dzięki temu osiągają. Jednak w 2021 roku ekosystem Bluetooth Mesh tworzą już nie tylko małe i średnie firmy, lecz również liderzy branży oświetleniowej, tacy jak Osram, Sylvania, Zumtobel czy Steinel. Każda z tych marek ma wieloletnie doświadczenia w rozwijaniu innowacyjnych produktów, jednak mimo to nawiązały one biznesową współpracę z Silvair, aby móc w jak najszybszym czasie wdrożyć rozwiązania oparte na Bluetooth Mesh. Świadczy to nie tylko o tym, jak wiele pracy i kompetencji wymaga rozwój rozwiązań software’owych opartych na standardzie Bluetooth Mesh, lecz również o tym, jak dobrze przyjęty został ten standard oraz produkty Silvair przez największych graczy rynku oświetleniowego.

W 2019 roku zasadne były też przypuszczenia, że wraz z adopcją standardu Bluetooth Mesh na rynku pojawią się podmioty dysponujące potężnymi zasobami, które będą w stanie szybciej niż Grupa rozwijać i komercjalizować podobne rozwiązania z zakresu bezprzewodowej kontroli oświetlenia, oparte na tym nowym globalnym standardzie. Ryzyko, że podmioty te mogą przejąć istotną część tworzącego się rynku i stać się poważną konkurencją dla marki Silvair wydawało się dość realne. Obecnie jednak Grupa pozostaje niekwestionowanym liderem rozwiązań z zakresu kontroli oświetlenia opartych na standardzie Bluetooth Mesh. Istnieją firmy tworzące produkty oparte na standardzie Bluetooth Mesh, jednak właściwie nie ma drugiego podmiotu, który prezentowałby tak kompleksową ofertę w zakresie dedykowanych rozwiązań software’owych tak szerokiej grupie odbiorców z branży oświetleniowej na całym świecie. Dla producenta komponentów lub opraw oświetleniowych, który chciałby dzisiaj w możliwie jak najkrótszym czasie wejść na rynek z gotowym produktem zgodnym ze standardem Bluetooth Mesh, współpraca z Silvair jest właściwie jedynym wyborem, który gwarantuje skuteczną realizację tych planów i szybkie zdobycie nowych rynków.

Powyższe czynniki potwierdzają osiągnięcie wspomnianej dojrzałości technologicznej nie tylko przez standard Bluetooth Mesh, lecz również przez rozwiązania opracowane przez Grupę. Tym samym wiele z istotnych ryzyk, które towarzyszyły rozpoczęciu komercjalizacji wydaje się być dzisiaj nieaktualnych. Grupa wciąż ma przed sobą wiele wyzwań i dalszy jej rozwój wymagać będzie ciężkiej pracy oraz harmonijnego zarządzania zasobami i rynkami, jednak bieg wydarzeń w niełatwym biznesowo roku 2021 pozwala patrzeć nam w przyszłość z dużym optymizmem. Warto również zwrócić uwagę na fakt, że tak istotny wzrost kluczowych wskaźników biznesowych w bieżącym roku został osiągnięty pomimo nadal utrzymujących się skutków pandemii COVID-19 oddziałujących negatywnie na segmenty, na których koncentruje się działalność biznesowa Grupy. Wymienić należy tu przede wszystkim: problemy z dostępnością półprzewodników wykorzystywanych na szeroką skalę w wielu dziedzinach gospodarki, w tym również w produkcji komponentów używanych w bezprzewodowych systemach kontroli oświetlenia oraz utrudnienia w realizacji projektów modernizacyjnych wywołane wprowadzeniem szeregu restrykcji (gł. lockdown) oraz nieobecnością parcowników przebywających na kwarantannie.

W opinii partnerów Grupy, wielu analityków rynkowych oraz czołowych organizacji branżowych, dominacja standardu Bluetooth Mesh w bezprzewodowej kontroli oświetlenia będzie się trylko umacniała przez najbliższe lata. Jako czołowy dostawca rozwiązań opartych na tym standardzie oraz współautor specyfikacji Bluetooth Mesh, Grupa już dzisiaj przygotowuje się na dynamiczny wzrost popytu na jej produkty. Rewolucja w kontroli oświetlenia z każdym kwartałem nabiera na sile, a Grupa ma wszystkie narzędzia potrzebne do tego, aby podmiotom z branży oświetleniowej pozwolić nie tylko przetrwać tę rewolucję, lecz również na jej fali rozwinąć swoje biznesy i powiększyć rynki zbytu.

Pomimo wzrostu skonsolidowanych przychodów w I połowie 2021 roku o ponad 100% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, bieżące wpływy ze sprzedaży nie pozwalają jeszcze na pełne sfinansowanie działalności operacyjnej i rozwojowej Grupy w okresie kolejnych 12 miesięcy. Stan ten może budzić wątpliwości co do kontynuowania działalności przez Grupę. W związku z powyższym Zarząd Spółki dominującej planuje przeprowadzenie kolejnej rundy finansowania poprzez realizację oferty do 1,2 mln akcji zwykłych nowej emisji lub/i emisji Papierów Zamiennych (Convertible Notes) w kwocie od 1,5 mln do 3 mln USD.

4.3 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych Grupy Silvair

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat Grupy

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 30.06.2020	01.04.2021 - 30.06.2021	01.04.2020 - 30.06.2020
Przychody	266	129	124	78
Koszt własny sprzedaży	541	390	272	195
Wynik brutto ze sprzedaży	-275	-261	-148	-117
Koszty sprzedaży	159	305	38	128
Koszty ogólnego zarządu	722	680	415	276
Wynik netto ze sprzedaży	-1 156	-1 246	-601	-521
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości przez Koszty prac rozwojowych	-	-	-	-3
Pozostałe przychody operacyjne	38	62	11	40
Pozostałe koszty operacyjne	14	9	1	1
Straty z tytułu nieoczekiwanych strat kredytowych	6	-	6	-
Wynik operacyjny	-1 138	-1 193	-597	-485
Przychody finansowe, w tym:	-	32	506	170
Różnice kursowe	-	-	506	164
Koszty finansowe, w tym:	248	283	52	50
Odsetki	111	90	51	47
Wynik przed opodatkowaniem	-1 386	-1 444	-143	-365
Podatek dochodowy	198	-79	215	-54
Bieżący	1	10	-	6
Odroczony	197	-89	215	-60
Zysk/(strata) netto za okres	-1 584	-1 365	-358	-311
Zysk/(strata) przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 584	-1 365	-358	-311
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-

Podobnie jak w 2020 roku Grupa pracowała intensywnie nad rozwojem nowych produktów, ich promocją, kreowaniem rynków zbytu, jak również pozyskaniem nabywców. W I półroczu 2021 roku Grupa intensywnie rozwijała współpracę zarówno z klientami pozyskanymi w ubiegłych latach oraz z klientami pozyskanymi w bieżącym okresie sprawozdawczym. Działania te przełożyły się na dynamiczny wzrost przychodów do poziomu 266 tys. USD.

W I półroczu 2021 roku Grupa poniosła koszty ogólnego zarządu w wysokości 722 tys. USD oraz koszty sprzedaży w wysokości na poziomie 159 tys. USD. Wartość łącznie poniesionych kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w I półroczu 2021 była o 104 tys. USD niższa w porównaniu do I półrocza 2020 roku. W wyniku wzrostu przychodów ze sprzedaży i spadku kosztów, wynik netto ze sprzedaży był o 90 tys.USD lepszy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W I połowie 2021 roku Grupa nie wykazała przychodów finansowych, co spowodowane było wystąpieniem nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi. W porównaniu z I połową roku 2020 zmniejszyła się wartość kosztów finansowych o 35 tys. USD.

Przeprowadzona aktualizacja prognoz wyników Grupy Silvair wykazała ograniczenia w możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego. Konieczne było utworzenie dodatkowego odpisu aktualizującego aktywa z tytułu podatku odroczonego. Część odroczonego podatku dochodowego wzrosła do poziomu 197 tys. USD. Przyczyniło się to do zwiększenia wartości straty netto za bieżący okres sprawozdawczy.

Wyniki finansowe według segmentów działalności Grupy

Rodzaj segmentu	1 stycznia 2021 - 30 czerwca 2021		
	Inteligenta kontrola oświetlenia	Działalność pozostała	Razem
Przychody i koszty			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	266	-	266
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	541	-	541
Przychody i Koszty (operacyjne oraz pozostałe operacyjne)	-4	-859	-863
EBIT	-279	-859	-1 138
Przychody (koszty) finansowe netto	-	-248	-248
Udziały w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Zysk brutto	-279	-1 107	-1 386
Podatek dochodowy (bieżący i odroczony)	-	198	198
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-279	-1 305	-1 584
Aktywa			
Koszty prac rozwojowych (wartość bilansowa aktywów)	9 797	1 120	10 917
Należności z tytułu dostaw i usług	156	-	156
Aktywa nieprzypisane	-	1 958	1 958
Aktywa ogółem			13 031
Zobowiązania			
Zobowiązania finansowe	-	4 080	4 080
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	155	-	155
Zobowiązania nieprzypisane	-	1 355	1 355
Zobowiązania ogółem			5 590
Pozostałe informacje	-	-	-
Amortyzacja	541	150	691

Rodzaj segmentu	1 stycznia 2020 - 30 czerwca 2020		
	Inteligenta kontrola oświetlenia	Działalność pozostała	Razem
Przychody i koszty			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	129	-	129
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	390	-	390
Przychody i Koszty (operacyjne oraz pozostałe operacyjne)	-	-932	-932
EBIT	-261	-932	-1 193
Przychody (koszty) finansowe netto	-	-251	-251
Udziały w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Zysk brutto	-261	-1 183	-1 444
Podatek dochodowy (bieżący i odroczony)	-	-79	-79
Zysk netto za okres sprawozdawczy			-1 365
Aktywa			
Koszty prac rozwojowych	8 396	1 585	9 981
Należności z tytułu dostaw i usług	71	144	215
Aktywa nieprzypisane	-	1 352	1 352
Aktywa ogółem			11 548
Zobowiązania			
Zobowiązania finansowe	-	3 885	3 885
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	64	-	64
Zobowiązania nieprzypisane	-	1 444	1 444
Zobowiązania ogółem			5 393
Pozostałe informacje	-	-	-
Amortyzacja	39	211	601

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa zrealizowała przychody, na które złożyły się m.in: sprzedaż licencji na oprogramowanie Silvair Lighting Firmware oraz sprzedaż licencji na korzystanie z narzędzi cyfrowych do uruchamiania i zarządzania inteligentnymi sieciami oświetleniowymi (tzw. Silvair Commissioning). Przychody te rozpoznawane są bezpośrednio w dacie fakturowania i ujawniane są w sprawozdaniach Grupy w pełnej wysokości.

Dodatkowy komponent przychodowy stanowią również usługi w zakresie wsparcia technicznego w ramach sprzedaży wyżej wymienionych produktów. Opłaty za te usługi mają charakter okresowy i z reguły są pobierane z góry co roku. Proporcjonalna część tych przychodów jest alokowana w przychodach okresu zaś pozostała część jest prezentowana jako zobowiązania z tytułu umów z klientami.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	30 czerwca 2020
Aktywa trwałe	11 419	11 512	10 818
Koszty prac rozwojowych	10 917	10 772	9 981
Pozostałe aktywa niematerialne	65	70	71
Rzeczowe aktywa trwałe	17	16	20
Aktywa z tytułu prawa użytkowania	35	71	24
Aktywa finansowe	7	7	7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	378	576	715
Aktywa obrotowe	1 612	3 027	730
Zapasy	5	5	11
Należności z tytułu dostaw i usług	156	103	71
Pozostałe należności	72	72	144
Rozliczenia międzyokresowe	21	28	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 358	2 819	486
Aktywa razem	13 031	14 539	11 548

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	30 czerwca 2020
Kapitał własny	7 441	8 862	6 155
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 441	8 862	6 155
Kapitał podstawowy	1 350	1 343	1 153
Kapitał z wyceny opcji	576	483	172
Pozostałe kapitały	24 861	24 819	21 611
Transakcje z kapitałem mniejszości	-365	-365	-365
Kapitał z różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	919	898	656
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-18 316	-15 707	-15 707
Wynik finansowy bieżącego roku	-1 584	-2 609	-1 365
Kapitał mniejszości	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	2 562	2 597	420
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	20	22
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje	2 192	2 188	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	352	389	398
Zobowiązania krótkoterminowe	3 028	3 080	4 973
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	167	372	173
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	155	131	64
Zobowiązania z tytułu leasingu	35	71	32
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje	1 888	1 797	3 735
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	264	227	481
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	87	45	75
Rozliczenia międzyokresowe	432	437	413
Kapitał własny i zobowiązania	13 031	14 539	11 548

Grupa kontynuowała w okresie sprawozdawczym inwestycje w prace rozwojowe, które wyniosły 917 tys. USD. Nakłady na prace rozwojowe zostały sfinansowane ze środków własnych. Suma bilansowa zwiększyła się w I półroczu 2021 roku w stosunku do I półrocza 2020 roku o około 12,8%. Wzrost sumy aktywów na dzień sprawozdawczy w stosunku do I półrocza 2020 roku jest wynikiem głównie wzrostu poziomu aktywowanych kosztów prac rozwojowych oraz wzrostem stanu środków pieniężnych.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE wykazuje wartość -21%, w porównaniu do okresu porównawczego, w którym odnotowano -22%, natomiast wskaźnik rentowności aktywów ROA utrzymał się na poziomie -14%. Wyniki wskaźników ROE i ROA zostały porównane do dnia 30.06.2020 roku.

Wskaźnik płynności bieżącej – obliczony jako stosunek sumy aktywów obrotowych do sumy zobowiązań krótkoterminowych – wyniósł w badanym półroczu 0,53 i poprawił się z poprzedniego poziomu 0,15. Natomiast wskaźnik płynności szybkiej (skorygowano aktywa obrotowe o wysokość zapasów oraz rozliczeń międzyokresowych) wyniósł 0,53 w porównaniu do poprzedniego okresu, w którym wynosił 0,15. Wyniki wskaźników płynności finansowej zostały porównane do wyników z dnia 30 czerwca 2020 roku.

Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy

Grupa odnotowała wzrost stanu środków pieniężnych o 872 tys. USD w stosunku do I półrocza roku poprzedniego. Środki pieniężne pozyskane z emisji akcji sfinansowały głównie wydatki na prace rozwojowe w wysokości 917 tys. USD oraz zostały przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej, która wygenerowała ujemny przepływ środków pieniężnych w wysokości 500 tys. USD.

	1 stycznia 2021 - 30 czerwca 2021	1 stycznia 2020 - 30 czerwca 2020
Zysk (strata) brutto	-1 386	-1 444
Korekty o pozycje:	886	1 071
Amortyzacja	691	554
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	123	445
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	111	78
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-6
Zmiana stanu rezerw	42	-7
Zmiana stanu zapasów	-	-2
Zmiana stanu należności	-53	56
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-132	208
Podatek zapłacony	-1	-10
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-34	-116
Inne korekty z działalności operacyjnej	139	-129

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-500	-373
Wpływy	-	6
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	6
Wydatki	921	1 093
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	70
Nakłady poniesione na prace rozwojowe	917	1 023
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-921	-1 088
Wpływy	3	712
Wpływy netto z emisji akcji i dopłat do kapitału	3	10
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	700
Odsetki	-	2
Wydatki	43	62
Spłaty kredytów i pożyczek	-	26
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	29	36
Odsetki	14	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-40	650
Przepływy pieniężne netto	-1 461	-810
Zmiana stanu środków pieniężnych	-1 461	-810
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	2 819	1 296
Środki pieniężne na koniec okresu	1 358	486

Prognozy wyników Grupy Silvair

Grupa Silvair nie publikowała prognoz wyników na 2021 rok.

4.4 Zarządzanie zasobami finansowymi

W okresie sprawozdawczym, ani w okresach wcześniejszych Grupa Kapitałowa Silvair nie korzystała z zewnętrznych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (kredyty i obligacje).

W dniu 8 sierpnia 2019 roku Rada Dyrektorów Spółki podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia zaciągnięcia zobowiązań do łącznej wartości nominalnej 5,5 mln USD w formie emisji papierów dłużnych zamiennych na akcje zwykłe nowej emisji Spółki (ang. convertible promissory note) („Papiery Zamienne”) oraz ustalenia głównych warunków emisji Papierów Zamiennych. Dla papierów dłużnych przyjęto stałe oprocentowanie roczne na poziomie 5%.

Warunki Papierów Zamiennych przewidują mechanizm konwersji wierzytelności, wynikających z Papierów Zamiennych, obejmujących wierzytelność o zapłatę wartości nominalnej Papierów Zamiennych oraz narosłych odsetek („Kwota Konwersji”) na akcje zwykłe nowej emisji Spółki w przypadku: (i) dokonania przez Spółkę nowej emisji akcji w ramach jednej lub kilku powiązanych transakcji, zapewniającej Spółce wpływy brutto w wysokości co najmniej 5,0 mln USD („Nowe Finansowanie Kapitałowe”) lub (ii) zmiany kontroli nad Spółką zgodnie z definicją zawartą w warunkach Papierów Zamiennych, obejmującej m.in. sprzedaż zasadniczo wszystkich aktywów Spółki, połączenie, konsolidację, reorganizację kapitałową lub inną podobną transakcję, z zastrzeżeniem szczegółowych postanowień warunków Papierów Zamiennych („Zmiana Kontroli”). W przypadku Nowego Finansowania Kapitałowego lub w przypadku Zmiany Kontroli, Spółka wyemituje na rzecz posiadaczy Papierów Zamiennych akcje zwykłe Spółki, w liczbie wynikającej z podzielenia Kwoty Konwersji przez niższą z: (i) ceny za akcję płaconą za większość akcji Spółki, w zamian za wkład pieniężny w ramach Nowego Finansowania Kapitałowego (w przypadku Nowego Finansowania Kapitałowego) pomnożonej przez wskaźnik dyskonta wynoszący 80% albo ceny za akcję zwykłą Spółki, płaconą w związku ze Zmianą Kontroli (w przypadku Zmiany Kontroli); oraz (ii) ilorazu kwoty 37,0 mln USD oraz kapitalizacji Spółki (w rozumieniu warunków Papierów Zamiennych). Warunki Papierów Zamiennych przewidują postanowienia dotyczące zakazu rozporządzenia papierami wartościowymi Spółki, w przypadku przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej papierów wartościowych Spółki na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. Papiery Zamienne podlegają prawu stanu Kalifornia.

W dniu 10 sierpnia 2020 roku Rada Dyrektorów przyjęła uchwały w sprawie istotnych zmian warunków emisji Papierów Zamiennych („Zmienione Papiery Zamienne”), wyemitowanych zgodnie z decyzją Rady Dyrektorów Spółki z dnia 8 sierpnia 2019 roku Treść podjętej uchwały Spółka przekazała do publicznej wiadomości Raportem Bieżącym nr 17/2020. Warunki Zmienionych Papierów Zamiennych przewidują, że:

- łączna wartość nominalna zobowiązań, które Spółka może zaciągnąć na podstawie Zmienionych Papierów Zamiennych zostaje zwiększona z 5,5 mln USD do 6,0 mln USD;
- Dzień Wymagalności Zmienionych Papierów Zamiennych zostaje zmieniony w taki sposób, że posiadacze Zmienionych Papierów Zamiennych mają prawo żądać wykupu Zmienionych Papierów Zamiennych i zapłaty kwoty głównej wraz z narosłymi a niewypłaconymi odsetkami w każdym czasie po, odpowiednio, 31 grudnia 2020 roku, 2021 roku lub 2022 roku, w zależności od warunków emisji i daty emisji poszczególnych Zmienionych Papierów Zamiennych;
- Mechanizm zamiany zostaje zmodyfikowany w taki sposób, że Kwota Konwersji zostanie zamieniona na akcje zwykłe nowej emisji Spółki tylko w przypadku: (i) Zmiany Kontroli; (ii) lub w dniach 15 grudnia 2020 roku, 2021 roku lub 2022 roku (w zależności od warunków i daty emisji danego Zmienionego Papieru Zamiennego), przy czym zamiana nie będzie skutkowałą ustaleniem wyemitowania przez Spółkę w ciągu poprzedzających ją 12 miesięcy: (i) 20% liczby akcji Spółki

dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na dzień przypadający 12 miesięcy przed zamianą ani (ii) akcji w liczbie określonej w Zmienionych Papierach Zamiennych, tzn. 1.073.757 akcji w 2020 roku, 1.168.928 akcji w 2021 roku i 1.423.178 akcji w 2022 roku, w zależności od tego, która z tych liczb akcji będzie niższa;

- Zmienione Papiery Zamiennie zostaną zamienione na nowo emitowane akcje zwykłe Spółki po ustalonej cenie wynoszącej 1,65 USD („Cena Zamiany”). W szczególności, w wyniku Zamiany Spółka wyemituje na rzecz posiadaczy Zmienionych Papierów Zamiennych akcje zwykłe Spółki w liczbie będącej ilorazem Kwoty Konwersji i Ceny Zamiany.

W dniu 13 lipca 2020 roku, w ramach uchwalonej przez Radę Dyrektorów zmiany warunków emisji Papierów Zamiennych, Spółka wyemitowała Zmienione Papiery Zamiennie o wartości nominalnej 1,8 mln USD. Treść powiadomienia Spółka przekazała do publicznej wiadomości Raportem bieżącym nr 20/2020. W dniu 15 grudnia 2020 roku miała miejsce konwersja wierzytelności pieniężnych z Papierów Zamiennych na akcje nowej emisji („Akcje”), o łącznej wartości nominalnej 1.662 tys. USD. Konwersja Papierów Zamiennych na Akcje nastąpiła na warunkach określonych w warunkach emisji Papierów Zamiennych, określonych w uchwałach Rady Dyrektorów Spółki z dnia 8 sierpnia 2019 roku oraz z dnia 10 sierpnia 2020 roku., o czym Emitent informował Raportem bieżącym nr 31/2020. Do dnia 30.06.2021 roku Spółka wyemitowała Papiery Zamiennie o łącznej wartości nominalnej 5,512 mln USD.

Zarząd Spółki dominującej planuje przeprowadzenie kolejnej rundy finansowania poprzez realizację oferty do 1,2 mln akcji zwykłych nowej emisji lub/i emisji Papierów Zamiennych (Convertible Notes) w kwocie od 1,5 mln do 3 mln USD.

Spółka zależna otrzymała w 2013 roku pożyczkę z Państwowej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w celu sfinansowania zakupu wartości niematerialnych i prawnych oraz sfinansowania kosztów zakończonych prac rozwojowych. Termin spłaty pożyczki przypadał 25 stycznia 2021 roku. W celu zabezpieczenia pożyczki udzielonej przez PARP w kwocie 2,0 mln PLN, której saldo na dzień 30.06.2021 roku wynosiło 481 tys. PLN (126 tys. USD), 485 tys. PLN (129 tys. USD) na dzień 31.12.2020 roku i 470 tys. PLN (118 tys. USD) na dzień 30.06.2020 roku, spółka Sway Sp. z o.o. wystawiła weksel in blanco.

Od dnia 25 lutego 2020 roku Grupa nie reguluje na bieżąco rat pożyczki inwestycyjnej z PARP. Wartość niezapłaconych rat wraz z odsetkami na dzień bilansowy wynosi 481 tys. PLN (126 tys. USD). Grupa zwróciła się do PARP z prośbą o umorzenie części pożyczki w związku ze skutkami pandemii COVID-19. Do dnia publikacji Grupa nie otrzymała informacji o decyzji PARP.

Pomoc publiczna

W okresie sprawozdawczym Grupa nie korzystała z pomocy publicznej.

Transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi kapitałowo

Informacje na temat transakcji pomiędzy jednostkami powiązаныmi kapitałowo zostały przedstawione w Nocie nr 38 Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Silvair.

4.5 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

Struktura aktywów Grupy kapitałowej:

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	30 czerwca 2020
Aktywa trwałe	87,63%	79,18%	93,68%
Koszty prac rozwojowych	83,78%	74,09%	86,43%
Rzeczowe aktywa trwałe i pozostałe aktywa niematerialne	0,63%	0,59%	0,79%
Aktywa finansowe i aktywa z tytułu prawa użytkowania	0,32%	0,54%	0,27%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2,90%	3,96%	6,19%
Aktywa obrotowe	12,37%	20,82%	6,32%
Zapasy	0,04%	0,04%	0,10%
Należności krótkoterminowe	1,75%	1,20%	1,86%
Rozliczenia międzyokresowe	0,16%	0,19%	0,15%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10,42%	19,39%	4,21%
Aktywa razem	100,00%	100,00%	100,00%

Struktura pasywów Grupy kapitałowej:

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	30 czerwca 2020
Kapitał własny	57,10%	60,96%	53,30%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	57,10%	60,96%	53,30%
Kapitał mniejszości	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	19,67%	17,86%	3,64%
Zobowiązania krótkoterminowe	23,23%	21,18%	43,06%
Kapitał własny i zobowiązania	100,00%	100,00%	100,00%

W I półroczu 2021 roku nastąpił wzrost udziału aktywów obrotowych w sumie aktywów w porównaniu do I półrocza 2020 roku. Spowodowane to było znaczącym wzrostem udziału środków pieniężnych w wartości sumy bilansowej. W związku z wydłużeniem terminów spłaty zobowiązań z tytułu obligacji nastąpił wzrost udziału zobowiązań długoterminowych w strukturze pasywów.

5. Akcje i akcjonariat

5.1 Struktura akcjonariatu Silvair, Inc.

Akcje Silvair, Inc. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kapitał podstawowy (akcyjny) na dzień 30 czerwca 2021 roku

Kapitał Silvair, Inc. dzieli się na 13.497.792 akcji. Wartość nominalna (par value) jednej akcji wynosi 0,1 USD.

Rodzaj	Ilość akcji (szt.)	Wartość nominalna (tys. USD)	Cena objęcia akcji (tys. USD)	Agio (tys. USD)
Common Stock	12 537 792	1 254	24 270	23 016
Preferred Stock	960 000	96	125	29
Razem	13 497 792	1 350	24 395	23 045

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z najlepszą wiedzą Rady Dyrektorów Silvair, Inc., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji, reprezentujące co najmniej 5% głosów, są następujące podmioty:

- Szymon Słupik
- Rafał Han
- Adam Gembala

Struktura własności kapitału akcyjnego	Ilość akcji (szt.)	% akcji	Liczba głosów ⁽¹⁾	% głosów
Rafał Han	1 904 672	14,11	3 536 762	19,33
Szymon Słupik	1 891 472	14,01	3 536 632	19,33
Adam Gembala	1 018 760	7,55	2 145 520	11,73
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	8 682 888	64,33	9 078 968	49,61
Razem	13 497 792	100,00	18 297 792	100,00

¹⁾ Zgodnie z Aktem Założycielskim: (i) posiadaczowi jednej Akcji Zwyczajnej przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu, (ii) posiadaczowi jednej Uprzywilejowanej Akcji Założycieli przysługuje liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu odpowiadająca sześciokrotności liczby Akcji Zwyczajnych, na które Uprzywilejowana Akcja Założycieli może zostać zamieniona zgodnie z Aktem Założycielskim. Poza powyższymi prawami akcjonariusze Spółki nie posiadają innych praw głosu w Spółce

Informacja o transakcjach na akcjach Silvair, Inc. dokonanych przez osoby zarządzające

W dniach: 4 czerwca, 11 czerwca oraz 4 sierpnia 2021 roku, Silvair, Inc. otrzymała od Szymona Słupika, przewodniczącego Rady Dyrektorów Spółki, powiadomienia o transakcjach na akcjach, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Treść powiadomień Spółka przekazała do publicznej wiadomości Raportami bieżącymi nr: 10/2021, 11/2021 oraz 12/2021.

W dniu 4 sierpnia 2021 roku Silvair, Inc. otrzymała od Rafała Hana, członka Rady Dyrektorów oraz Prezesa Spółki, powiadomienie o transakcjach na akcjach, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Treść powiadomień Spółka przekazała do publicznej wiadomości Raportemem bieżącym nr 12/2021.

Zawiadomienia o zmianie udziałów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Silvair, Inc.

W dniach: 4 stycznia oraz 23 marca 2021 roku Silvair, Inc. poinformowała o otrzymaniu od Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomień o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Treść zawiadomień Spółka przekazała do publicznej wiadomości Raportami bieżącymi: nr 1/2021 oraz nr 8/2021.

5.2 Silvair, Inc. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Akcje Silvair, Inc. zadebiutowały na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu 26 lipca 2018 roku. Akcje Spółki notowane są na rynku równoległym w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „SILVAIR-REGS” i oznaczeniem „SVRS”.

Podstawowe informacje o akcjach według stanu na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Nazwa	Silvair, Inc.
Nazwa skrócona	SILVAIR-REGS
Ticker	SVRS
ISIN	USU827061099
Data debiutu	26.07.2018
Liczba akcji	13 497 792
Segment	Spółka mała (kapitalizacja w przedziale 5-50 mln EUR)
Grupy sektora	Informatyka
Indeksy	InvestorMS, WIG-INFORMATYKA, WIG

Spółka prowadzi stronę relacji inwestorskich zarówno w języku polskim, jak i angielskim pod adresem:

<https://silvair.com/pl/relacje-inwestorskie/o-firmie/>

5.3 Pozostałe informacje dotyczące akcji i akcjonariatu

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 30 czerwca 2021	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Szymon Stupik	1 891 472	14,01	3 536 632	19,33
Rafał Han	1 904 672	14,11	3 536 672	19,33
Adam Gembala	1 018 760	7,55	2 145 520	11,73
Christopher Morawski	602 960	4,47	602 960	3,30

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 30 września 2021	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Szymon Stupik	1 893 540	13,98	3 538 700	19,29
Rafał Han	1 908 412	14,09	3 540 412	19,30
Adam Gembala	1 018 760	7,52	2 145 520	11,70
Christopher Morawski	602 960	4,45	602 960	3,29

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 1 stycznia 2021	Zmiana	Liczba akcji na dzień 30 września 2021
Szymon Stupik	1 884 711	8 829	1 893 540
Rafał Han	1 904 672	3 740	1 908 412
Adam Gembala	1 018 760	-	1 018 760
Christopher Morawski	602 960	-	602 960

5.4 Polityka dywidendy

Ze względu na znaczące potrzeby kapitałowe związane głównie z planowanym rozwojem i wynikającą stąd koniecznością angażowania nowych środków, Grupa planuje przede wszystkim reinwestowanie znacznej części zysków, które będą osiągnięte w przyszłości. Dlatego też, w najbliższych latach nie przewiduje wypłaty dywidendy. Zgodnie z prawem stanu Delaware, według którego działa Emitent, decyzja co do wypłaty dywidendy i jej wysokości leży w gestii Rady Dyrektorów.

5.5 Ład korporacyjny

Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Silvair, Inc.

W pierwszym półroczu 2021 roku spółka Silvair, Inc. podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”. Informacje wynikające z przyjętych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego publikowane są na stronie internetowej <https://silvair.com/pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/>.

Zasady ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane w pierwszym półroczu 2021 roku

W pierwszym półroczu 2021 roku Silvair, Inc. odstąpiła od stosowania 18 zasad „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2011”, tj.: 1.3., 1.3.1, 1.3.2., 1.4., 1.4.1., 1.4.2., 2.1., 2.11.6., 3.6., 4.5., 4.8., 4.9.1., 4.12., 5.6., 5.7., 6.3., 6.4., 6.5.

Poniżej wskazano przyczyny odstąpienia od wymienionych rekomendacji i zasad szczegółowych:

- **Polityka inwestycyjna i komunikacja z inwestorami**

1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Z uwagi na charakter oraz skalę działalności Spółki jej strategia biznesowa ogranicza się do zagadnień kluczowych dla funkcjonowania i rozwoju Spółki.

1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Z uwagi na przedmiot działalności Spółki potencjalny wpływ działalności Spółki na zagadnienia środowiskowe jest pozytywny, gdyż stosowanie rozwiązań technologicznych dostarczanych przez Spółkę umożliwia, między innymi, obniżenie zużycia energii elektrycznej oraz kosztów utrzymania przestrzeni. Efekty te są jednak trudne do zmierzenia, w związku z czym ich ewaluacja byłaby nadmiernie kosztowna dla Spółki z uwagi na jej skalę działalności.

1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka przestrzega jednak wszystkich przepisów prawa powszechnie obowiązującego, w szczególności przepisów prawa pracy oraz innych przepisów zakazujących jakiegokolwiek dyskryminacji bez względu na jej przyczynę.

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zasada nie jest w pełni stosowana. Spółka w celu należytej komunikacji z interesariuszami zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, w tym zwłaszcza celów długoterminowych oraz planowanych działań. Postępy realizacji strategii Spółki, w tym określone za pomocą mierników finansowych, są przedstawiane w raportach bieżących i okresowych Spółki. Spółka nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej obszaru ESG z przyczyn podanych w komentarzu do zasady 1.3.

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie stosuje się do przedmiotowej zasady z przyczyn podanych w komentarzu do zasad 1.3 i 1.4.

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie stosuje się do przedmiotowej zasady z przyczyn podanych w komentarzu do zasad 1.3 i 1.4.

- **Zarząd i Rada Nadzorcza**

2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie opracowała polityki różnorodności.

2.11.6 informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zob. komentarz do zasady **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania..**

- **Systemy i funkcje wewnętrzne**

3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zasada nie jest realizowana, ponieważ Spółka nie powołała audytora wewnętrznego z przyczyn podanych w komentarzu do zasady **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania..** Zob. komentarz do zasady **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania..**

- **Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami**

4.5. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 – 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka jest spółką utworzoną i działającą zgodnie z prawem Stanu Delaware i nie mają do niej zastosowania przepisy Kodeksu spółek handlowych, jednak Spółka stosuje się do właściwych przepisów prawa Stanu Delaware odnoszących się do przedmiotowego zakresu.

4.8. Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zob. komentarz do zasad **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** i **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania..**

4.9. W przypadku gdy przedmiotem obrad walnego zgromadzenia ma być powołanie do rady nadzorczej lub powołanie rady nadzorczej nowej kadencji

4.9.1 kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należyтым rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki;

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka została utworzona i działa zgodnie z prawem Stanu Delaware i nie mają do niej zastosowania przepisy Kodeksu spółek handlowych. Niemniej Spółka będzie podejmować wysiłki, by zapewnić akcjonariuszom Spółki możliwość zapoznania się z kandydaturami z możliwie dużym wyprzedzeniem względem walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa. Zob. komentarz do zasad **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** oraz **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania..**

4.12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka jest spółką utworzoną i działającą zgodnie z prawem Stanu Delaware i nie mają do niej zastosowania przepisy Kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z przepisami prawa stanu Delaware, dotychczasowym akcjonariuszom nie przysługuje ustawowe prawo poboru akcji nowej emisji.

- **Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi**

5.6. Jeżeli zawarcie transakcji z podmiotem powiązanywym wymaga zgody walnego zgromadzenia, rada nadzorcza sporządza opinię na temat zasadności zawarcia takiej transakcji. W takim przypadku rada ocenia konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, o której mowa w zasadzie 5.5.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka została utworzona i działa zgodnie z prawem Stanu Delaware i nie mają do niej zastosowania przepisy Kodeksu spółek handlowych. Również statut Spółki nie przewiduje wymogu jakichkolwiek zgód korporacyjnych dla dokonania jakiejkolwiek transakcji. Zob. komentarz do zasad **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** oraz **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania..**

5.7. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązanywym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki, w tym przedstawia opinię rady nadzorczej, o której mowa w zasadzie 5.6.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka została utworzona i działa zgodnie z prawem Stanu Delaware i nie mają do niej zastosowania przepisy Kodeksu spółek handlowych. Również statut Spółki nie przewiduje wymogu jakichkolwiek zgód korporacyjnych dla dokonania jakiejkolwiek transakcji. Zob. komentarz do zasad **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** oraz **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania..**

- **Wynagrodzenia**

6.3. Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciagu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Opcje przyznane w ramach ustanowionego w Spółce planu akcyjnego (2016 Stock Plan), przewidują możliwość ich częściowego wykonania przed upływem 2 lat od przyznania opcji, tj. w okresie 2 lat od przyznania opcji w wyniku częściowego wykonania opcji może zostać objętych maksymalnie 50% akcji Spółki przyznanych na podstawie opcji. Pomimo możliwości częściowego wykonania opcji przed upływem 2 lat od ich przyznania, Spółka zasadniczo stosuje 4-letni okres wykonania opcji.

6.4. Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: W Spółce nie funkcjonuje rada nadzorcza w rozumieniu przepisów polskiego prawa.

6.5. Wysokość wynagrodzenia członków rady nadzorczej nie powinna być uzależniona od krótkoterminowych wyników spółki.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zob. komentarz do zasady 6.4.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Silvair, Inc. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Silvair realizowane jest w pierwszym etapie poprzez ich identyfikację i ocenę, a następnie podejmowanie odpowiednich działań skutkujących wyeliminowaniem lub przynajmniej zmniejszeniem zidentyfikowanych ryzyk. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Silvair sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej Silvair, Inc. oraz pakietów konsolidacyjnych jednostek zależnych.

Spółki zależne Silvair, Inc. prowadzą swoje księgi rachunkowe oraz sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. Silvair, Inc. prowadzi swoje zapisy rachunkowe zgodnie z lokalnymi standardami rachunkowości, natomiast pakiety sprawozdawcze będące podstawą sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy kapitałowej Silvair są w odpowiedni sposób korygowane, tak aby zapewnić zgodność ze standardami MSSF stosowanymi przez Grupę kapitałową Silvair. Należy jednak wskazać, że co do zasady, w świetle amerykańskich przepisów, Silvair, Inc. nie ma obowiązku sporządzania sprawozdania finansowego w rozumieniu polskiej ustawy o rachunkowości.

W Spółce wprowadzony został proces zatwierdzania sprawozdań finansowych. Jednostkowe sprawozdania finansowe Silvair, Inc. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Silvair za okresy kwartalne, półroczne i roczne są zatwierdzane przed publikacją odpowiednio przez zarządy tych spółek oraz przez Radę Dyrektorów Silvair, Inc.

Ponadto, proces kontroli i zarządzania ryzykiem jest realizowany również poprzez weryfikację sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta. Roczne sprawozdania finansowe Silvair, Inc. oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Silvair podlegają badaniu przez firmę audytorską, która wydaje sprawozdanie z badania. Z kolei półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi, na podstawie którego wydawany jest raport z przeglądu. Informacje na temat firmy audytorskiej do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Grupy i spółek wchodzących w jej skład zamieszczono w sekcji *Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego* niniejszego Sprawozdania Rady Dyrektorów z działalności Grupy Kapitałowej Silvair i Silvair, Inc.

Akcjonariusze Silvair, Inc. posiadający znaczne pakiety akcji

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są: Szymon Słupik, Rafał Han oraz Adam Gembala.

Posiadacze papierów wartościowych spółki dające specjalne uprawnienia kontrolne

Założyciele Spółki (tj. Rafał Han, Adam Gembala, Szymon Słupik, Maciej Witaliński) są posiadaczami Uprzywilejowanych Akcji Założycieli, które są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu. Posiadaczowi jednej Uprzywilejowanej Akcji Założycieli przysługuje liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu odpowiadająca sześciokrotności liczby Akcji Zwykłych, na które Uprzywilejowana Akcja Założycieli może zostać zamieniona zgodnie z Aktem Założycielskim.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

W związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) (takie akcje „**Akcje Dopuszczone**”), Akcje Dopuszczone zostały zdematerializowane przez Cede & Co. upoważnionego przedstawiciela Depository Trust Company z siedzibą w Nowym Jorku („DTC”), stanowiącego depozyt macierzysty akcji Spółki. Natomiast Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. stanowi depozyt wtórny akcji Spółki. Wykonywanie prawa głosu z Akcji Dopuszczonych podlega wewnętrznym regulacjom i praktykom uczestników systemu DTC.

Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Akcje Dopuszczone są oznaczone oznaczeniami „REGS” i „S”, a ich notowania oznaczane są liczbą porządkową „18” („obrot akcjami emitenta podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych”). Akcje Dopuszczone podlegają określonym ograniczeniom w obrocie wynikającym z właściwych przepisów prawa amerykańskiego.

Informacje ogólne na temat rodzaju i zakresu ograniczeń w obrocie Akcjami Dopuszczonymi, wynikających z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych, są dostępne na stronie internetowej GPW, pod adresem: <https://www.gpw.pl/regulacja-s>.

Ponadto w związku z pierwszą ofertą publiczną akcji Spółka zawarła umowy dotyczące umownego ograniczenia zbywalności akcji. Okres umownego ograniczenia zbywalności akcji wynosił 365 albo 180 dni kalendarzowych od dnia pierwszego notowania akcji Emitenta na GPW.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

W przeciwieństwie do spółek akcyjnych z siedzibą w Polsce, w których funkcjonują odrębne organy zarządzające i nadzorcze, tj. zarząd i rada nadzorcza, w Spółce funkcjonuje Rada Dyrektorów. Rada Dyrektorów funkcjonuje w oparciu o DGCL, Akt Założycielski oraz Statut. Na Datę Prospektu niektórzy członkowie Rady Dyrektorów pełnili także rolę członków Kadry Kierowniczej.

- **Rada Dyrektorów**

Na datę sporządzania niniejszego Sprawozdania w skład Rady Dyrektorów wchodziło 5 osób, powołane przez Walne Zgromadzenie na kadencję trwającą do następnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem, zasadniczo Dyrektorów powołuje na stanowisko Zwyczajne Walne Zgromadzenie, którzy pełnią swoją funkcję do kolejnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, przy czym każdy Dyrektor zobowiązany jest pełnić swoją funkcję do czasu wyboru i mianowania jego następcy bądź też do chwili złożenia wcześniejszej rezygnacji lub jego odwołania, co oznacza, że w przypadku braku odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Dyrektorzy kontynuują sprawowanie funkcji. Dyrektorzy Spółki są powoływani przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że wakaty w Radzie Dyrektorów, w tym wakaty wynikające ze zwiększenia liczby jej członków, obsadzone będą większością głosów urzędujących dyrektorów.

Liczba dyrektorów stanowiących Radę Dyrektorów może zostać zmieniona w drodze uchwały Rady Dyrektorów lub akcjonariuszy, z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Akcie Założycielskim i Statucie. Obniżenie zatwierdzonej liczby Dyrektorów nie może skutkować usunięciem Dyrektora przed wygaśnięciem jego kadencji. Nie ma obowiązku wybierania Dyrektorów w drodze pisemnego głosowania.

Zgodnie ze Statutem Spółka może także, według uznania Rady Dyrektorów, wybrać Przewodniczącego Rady Dyrektorów, który nie będzie uważany za członka kadry kierowniczej Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, z zastrzeżeniem postanowień DGCL oraz wszelkich ograniczeń wynikających z postanowień Aktu Założycielskiego lub samego Statutu odnoszących się do czynności, które muszą zostać zatwierdzone przez akcjonariuszy lub głosami z wyemitowanych akcji Spółki, Rada Dyrektorów zarządza działalnością i sprawami Spółki.

Rada Dyrektorów, o ile Akt Założycielski lub Statut nie stanowią inaczej, może upoważnić dowolnego członka Kadry Kierowniczej lub agenta do zawarcia umowy lub podpisania dokumentu w imieniu i na rzecz Spółki, przy czym takie upoważnienie może być o charakterze ogólnym lub szczególnym. O ile nie zostanie wydane upoważnienie lub czynność nie zostanie ratyfikowana przez Radę Dyrektorów lub jeżeli nie będzie to w ramach pełnomocnictwa udzielonego członkowi Kadry Kierowniczej, żaden członek Kadry Kierowniczej, agent czy pracownik nie jest upoważniony do zaciągania zobowiązań w imieniu Spółki na mocy umowy lub porozumienia, ani do podejmowania innych zobowiązań w dowolnych celach lub wysokości.

Planowane posiedzenia Rady Dyrektorów mogą odbywać się bez konieczności otrzymania zawiadomienia o terminie i miejscu określonych przez Radę Dyrektorów.

Nadzwyczajne posiedzenie Rady Dyrektorów może zostać zwołane w dowolnym celu i w dowolnym momencie przez przewodniczącego Rady Dyrektorów, Dyrektora Generalnego, Przewodniczącego, Sekretarza czy dwóch Dyrektorów. O ile Akt Założycielski czy Statut nie zawierają ograniczeń, wszelkie czynności wymagane lub takie, które mogą zostać podjęte na posiedzeniu Rady Dyrektorów lub przez dowolny jej komitet, mogą zostać podjęte bez posiedzenia, jeżeli wszyscy członkowie Rady Dyrektorów lub komitetu, w zależności od okoliczności, wyrażą na to zgodę. Na wszystkich posiedzeniach Rady Dyrektorów większość łącznej liczby dyrektorów stanowi quorum dla podejmowania decyzji. Rada Dyrektorów spółki może zwoływać posiedzenia, zarówno zwyczajne, jak i nadzwyczajne, na terytorium stanu Delaware lub poza nim. Każdy z Dyrektorów ma prawo przeprowadzenia kontroli księgi akcyjnej Spółki, wykaz jej akcjonariuszy oraz innych ksiąg i dokumentów w celach zasadnie związanych z pełnioną przez niego funkcją dyrektora. Wyłączną właściwość do rozstrzygania czy Dyrektor jest uprawniony do przeprowadzenia kontroli, posiada Sąd Kanclerski. Sąd ten może w trybie przyspieszonym nakazać Spółce zezwolenie Dyrektorowi na przegląd wszelkich ksiąg i rejestrów, księgi akcyjnej oraz wykazu akcjonariuszy, a także wykonanie kopii lub wypisów z tych dokumentów. Sąd może, według własnego uznania, nałożyć ograniczenia lub warunki dotyczące takiego przeglądu lub przyznać inne lub dalsze środki prawne, jakie może uznać za sprawiedliwe i stosowne.

Zgodnie ze Statutem, o ile z Aktu Założycielskiego nie wynikają inne ograniczenia, Spółka może udzielać pożyczek lub udzielać gwarancji zobowiązań bądź wspierać członków Kadry Kierowniczej lub innych pracowników Spółki lub jej podmiotów zależnych, w tym także członka Kadry Kierowniczej lub pracownika będącego Dyrektorem Spółki lub jej podmiotu zależnego, zawsze gdy w ocenie Dyrektorów udzielenie takiej pożyczki, gwarancji lub wsparcia może być z racjonalnych względów korzystne dla Spółki.

Pożyczka, gwarancja lub innego rodzaju wsparcie może być udzielane z oprocentowaniem lub bez niego i może być niezabezpieczone bądź zabezpieczone w sposób zaakceptowany przez Radę Dyrektorów, w szczególności zastawem na akcjach Spółki. Powyższe postanowienie nie może być interpretowane jako kwestionujące lub ograniczające skuteczność gwarancji lub poręczenia Spółki w świetle prawa zwyczajowego (common law) ani w świetle przepisów ustaw.

Rada Dyrektorów może ustanowić jeden lub większą liczbę komitetów, powołując w skład każdego z komitetów jednego lub większą liczbę Dyrektorów. Rada Dyrektorów może wskazać jednego lub większą liczbę Dyrektorów jako zastępczych członków danego komitetu, którzy będą mogli zastąpić dowolnego nieobecnego lub pozbawionego stosownych uprawnień Dyrektora na posiedzeniu komitetu. Na datę Sprawozdania, w Spółce działał Komitet ds. audytu.

- **Członkowie Kadry Kierowniczej**

Członkami Kadry Kierowniczej są Przewodniczący i Sekretarz. Spółka może także, według uznania Rady Dyrektorów, posiadać Dyrektora Generalnego (*Chief Executive Officer*), Dyrektora finansowego (*Chief Financial Officer*), Skarbnika, jednego lub większą liczbę Wiceprzewodniczących, jednego lub większą liczbę zastępców Sekretarza oraz jednego lub większą liczbę zastępców Skarbnika. Jedna osoba może pełnić dowolną liczbę funkcji w ramach Kadry Kierowniczej

Członkowie Kadry Kierowniczej są powoływani przez Radę Dyrektorów (z wyjątkami opisanymi poniżej) z zastrzeżeniem (ewentualnych) uprawnień danego członka Kadry Kierowniczej wynikających z jego umowy o pracę. Rada Dyrektorów może powołać lub umocować Dyrektora Generalnego lub Przewodniczącego do powołania innych członków Kadry Kierowniczej oraz pełnomocników, jakich może wymagać działalność

Spółki. Okres pełnienia funkcji oraz uprawnienia i obowiązki każdego z nich są przewidziane w Statucie lub określane przez Radę Dyrektorów. Wakat powstały w Kadrze Kierowniczej obsadza Rada Dyrektorów.

Z zastrzeżeniem (ewentualnych) uprawnień danego członka Kadry Kierowniczej wynikających z jego umowy o pracę, każdy członek Kadry Kierowniczej może zostać odwołany, z podaniem lub bez podawania przyczyny, większością głosów członków Rady Dyrektorów oddanych na zwyczajnym lub nadzwyczajnym posiedzeniu Rady Dyrektorów lub, z wyjątkiem przypadku gdy dotyczy to członka Kadry Kierowniczej wybranego przez Radę Dyrektorów, przez dowolnego członka Kadry Kierowniczej, którego Rada Dyrektorów stosownie upoważniła do odwołania wspomnianego członka Kadry Kierowniczej. Członek Kadry Kierowniczej może w dowolnym momencie zrezygnować z pełnionej funkcji, składając Spółce pisemne wypowiedzenie. Rezygnacja staje się skuteczna z dniem otrzymania wypowiedzenia lub w późniejszym terminie w nim wskazanym. O ile wypowiedzenie nie stanowi inaczej, dla skuteczności rezygnacji nie jest konieczne przyjęcie wypowiedzenia. Rezygnacja nie ma wpływu na (ewentualne) uprawnienia spółki przysługujące jej zgodnie z umową z danym członkiem Kadry Kierowniczej.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku następujące osoby pełniły funkcję członków Kadry kierowniczej:

- **Rafał Han** – Dyrektor Generalny (Chief Executive Officer)
- **Szymon Słupik** – Dyrektor ds. Technologii (Chief Technology Officer), Przewodniczący Rady Dyrektorów
- **Adam Gembala** – Dyrektor Finansowy (Chief Financial Officer), Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów, Skarbnik, Sekretarz

W pierwszej połowie 2021 roku nie zaszły żadne zmiany osobowe w zakresie składu i funkcji powierzonych członkom Kadry Kierowniczej.

Opis działania członków Kadry Kierowniczej:

Dyrektor Generalny

Z zastrzeżeniem (ewentualnych) uprawnień nadzorczych, jakie Rada Dyrektorów może przyznać jej Przewodniczącemu (o ile zostanie powołany), Dyrektor Generalny (o ile zostanie powołany), podlegając kontroli ze strony Rady Dyrektorów, sprawuje ogólny nadzór, kierownictwo i kontrolę nad działalnością Spółki oraz członkami Kadry Kierowniczej oraz ma ogólne uprawnienia i obowiązki w zakresie zarządzania, jakie zazwyczaj wiążą się z pełnieniem funkcji Dyrektora Generalnego, a także inne uprawnienia i obowiązki, jakie mogą zostać mu przypisane przez Radę Dyrektorów lub Statut. Osoba sprawująca funkcję Dyrektora Generalnego występuje w charakterze Przewodniczącego Rady Dyrektorów, w sytuacji gdy inna osoba nie pełni takiej funkcji.

Przewodniczący Rady Dyrektorów (President)

Z zastrzeżeniem (ewentualnych) uprawnień nadzorczych przyznanych przez Radę Dyrektorów jej Przewodniczącemu (o ile jest ustanowiony) lub Dyrektorowi Generalnemu, Przewodniczący sprawuje ogólny nadzór, kierownictwo i kontrolę nad działalnością Spółki oraz innymi członkami Kadry Kierowniczej. Przewodniczący posiada również ogólne uprawnienia i obowiązki w zakresie zarządzania, jakie zazwyczaj wiążą się z pełnieniem funkcji, a także inne uprawnienia i obowiązki, jakie mogą zostać mu przypisane przez Radę Dyrektorów lub Statut. Osoba sprawująca funkcję Przewodniczącego występuje w charakterze Dyrektora Generalnego, Sekretarza lub Skarbnika Spółki w sytuacji, gdy inna osoba nie pełni takiej funkcji.

Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów (Vice President)

W przypadku nieobecności lub niedyspozycji Dyrektora Generalnego oraz Przewodniczącego, wszystkie obowiązki pełnią Wiceprzewodniczący (o ile są ustanowieni) według hierarchii określonej przez Radę Dyrektorów, a jeżeli Rada Dyrektorów nie określi ich hierarchii, Wiceprzewodniczący wskazany przez Radę Dyrektorów. Występując w tym charakterze, Wiceprzewodniczący posiadają wszystkie uprawnienia, jakie przysługują Przewodniczącemu oraz podlegają wszystkim ograniczeniom nałożonym na Przewodniczącego. Wiceprzewodniczący mają również inne uprawnienia i wykonują inne obowiązki, jakie mogą im przypisać: Rada Dyrektorów, Statut lub Przewodniczący Rady Dyrektorów.

Sekretarz (Secretary)

Sekretarz prowadzi lub zleca prowadzenie, w siedzibie głównej Kadry Kierowniczej lub w innym miejscu, wskazanym przez Radę Dyrektorów, księgi protokołów wszystkich posiedzeń i zgromadzeń oraz czynności podejmowanych przez Dyrektorów, komitetów Dyrektorów i akcjonariuszy. Protokoły wskazują czas i miejsce odbycia każdego posiedzenia, nazwiska uczestników posiedzeń Rady Dyrektorów lub posiedzeń komitetów, liczbę akcji obecnych lub reprezentowanych na walnych zgromadzeniach oraz ich przebieg. Sekretarz prowadzi lub zleca prowadzenie w siedzibie głównej Kadry Kierowniczej lub w biurze agenta transferowego Spółki lub prowadzącego jej rejestr, zgodnie z postanowieniami uchwały Rady Dyrektorów, księgę akcyjną lub duplikat księgi akcyjnej, zawierający informacje określone w Statucie. Sekretarz przekazuje lub zleca przekazanie zawiadomień o wszystkich Walnych Zgromadzeniach oraz posiedzeniach Rady Dyrektorów, jakich wymagają przepisy prawa lub postanowienia Statutu. Posiada również inne uprawnienia i wykonuje inne obowiązki, jakie mogą dla niego przewidzieć Rada Dyrektorów lub Statut.

Dyrektor Finansowy (Chief Financial Officer)

Dyrektor Finansowy prowadzi lub zleca prowadzenie odpowiednich i rzetelnych ksiąg rachunkowych i ewidencji księgowej dotyczących składników majątku oraz transakcji gospodarczych Spółki, w tym kont aktywów, pasywów, wpływów, rozchodów, zysków, strat, kapitałów, zysku zatrzymanego oraz akcji. Księgi rachunkowe są we wszystkich racjonalnych terminach dostępne do wglądu członkom Rady Dyrektorów. Dyrektor Finansowy, na życzenie Dyrektora Generalnego, Przewodniczącego lub Rady Dyrektorów przedstawia im sprawozdanie ze wszystkich transakcji przeprowadzonych przez niego jako Dyrektora Finansowego oraz z sytuacji finansowej Spółki.

Dyrektor Finansowy ma ogólne uprawnienia i obowiązki, jakie zazwyczaj wiążą się z pełnieniem funkcji dyrektora finansowego, a także inne uprawnienia i obowiązki, jakie mogą zostać mu przypisane przez Radę Dyrektorów lub Statut. Osoba pełniąca funkcję Dyrektora Finansowego występuje w charakterze Skarbnika, w sytuacji gdy inna osoba nie pełni takiej funkcji. Z zastrzeżeniem (ewentualnych) uprawnień nadzorczych, jakie Rada Dyrektorów może przyznać innemu członkowi Kadry Kierowniczej, Dyrektor Finansowy nadzoruje i przydziela obowiązki Skarbnikowi, o ile to inna osoba niż on pełni obowiązki Skarbnika.

Skarbnik (Treasurer)

Skarbnik prowadzi lub zleca prowadzenie stosownych ksiąg i ewidencji dotyczącej wszystkich rachunków bankowych, rachunków depozytowych, rachunków pieniężnych oraz innych rachunków inwestycyjnych

Spółki. Księgi rachunkowe są we wszystkich racjonalnych terminach dostępne do wglądu członkom Rady Dyrektorów. Skarbnik deponuje u depozytariuszy wskazanych przez Radę Dyrektorów.

Na polecenie Rady Dyrektorów Skarbnik zleca zdeponowanie wszystkich środków pieniężnych oraz innych wartości w imieniu i na rachunek Spółki i wypłaca środki Spółki. Ponadto Skarbnik przekazuje Dyrektorowi Finansowemu, Dyrektorowi Generalnemu oraz Przewodniczącemu Rady Dyrektorów, na ich życzenie, sprawozdanie ze wszystkich transakcji przeprowadzonych przez niego jako Skarbnika. Skarbnik ma ogólne uprawnienia i obowiązki jakie zazwyczaj wiążą się z pełnieniem funkcji Skarbnika spółki oraz inne uprawnienia i obowiązki, jakie mogą zostać mu przypisane przez Radę Dyrektorów lub Statut. Osoba pełniąca funkcję Skarbnika występuje w charakterze Dyrektora Finansowego, gdy obowiązków takich nie pełni żadna inna osoba.

Wykonywanie praw z akcji innych spółek

Przewodniczący Rady Dyrektorów, każdy Wiceprzewodniczący, Dyrektor Generalny, Dyrektor Finansowy, Sekretarz lub zastępca Sekretarza bądź inna osoba upoważniona przez Radę Dyrektorów lub Dyrektora Generalnego, Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego jest upoważniona do głosowania, wykonywania w imieniu Spółki wszelkich praw przysługujących z akcji innej spółki posiadanych przez Spółkę. Z upoważnienia udzielonego na mocy Statutu może bezpośrednio skorzystać osoba wskazana powyżej lub inna osoba upoważniona przez pełnomocnika lub na mocy pełnomocnictwa udzielonego przez uprawnioną do tego osobę.

Uprawnienia i obowiązki członków Kadry Kierowniczej

Oprócz wyżej opisanych uprawnień i obowiązków wszyscy członkowie Kierownictwa posiadają uprawnienia i wykonują obowiązki w zakresie zarządzania działalnością Spółki przydzielane im przez Radę Dyrektorów lub akcjonariuszy.

Zgodnie z § 141(h) DGCL Rada Dyrektorów jest uprawniona do ustalenia wynagrodzenia członków Rady Dyrektorów z zastrzeżeniem obowiązków powierniczych (ang. fiduciary duties) względem Spółki obejmujących obowiązek zachowania należytej staranności i lojalności (ang. duty of care, duty of loyalty). Rada Dyrektorów jest zobowiązana ustalić wynagrodzenie Dyrektorów zgodnie z interesem Spółki.

Postanowienia Statutu potwierdzają powyższe postanowienia DGCL. Otrzymywanie wynagrodzenia z tytułu sprawowania funkcji Dyrektora nie uniemożliwia Dyrektorowi sprawowania innej funkcji w Spółce i otrzymywania z tego tytułu wynagrodzenia.

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania, poza opisanymi powyżej lub wynikającymi z przepisów obowiązującego prawa regułami dotyczącymi ustalania wynagrodzenia członków Rady Dyrektorów w Spółce nie obowiązują inne zasady, zgodnie z którymi ustalane jest wynagrodzenie członków Rady Dyrektorów. Spółka rozważy wdrożenie polityki zasad ustalania wynagrodzeń członków Rady Dyrektorów w przyszłości, w miarę zwiększania skali działalności prowadzonej przez Spółkę, z uwzględnieniem standardów rynkowych oraz z poszanowaniem interesów interesariuszy Spółki.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Akt założycielski (ang. certificate of incorporation) Spółki może zostać zmieniony w sposób dozwolony właściwymi przepisami prawa. Zgodnie z Ustawą o Spółkach Stanu Delaware (ang. Delaware General

Corporate Law), zmiana lub uchylene Aktu Założycielskiego wymaga większości głosów z Akcji Zwykłych i Akcji Uprzywilejowanych Założycieli.

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze dokonują wyboru członków Rady Dyrektorów i rozpatrują wszelkie inne sprawy właściwie wprowadzone do porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane dla dowolnych celów. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu mogą być rozpatrywane wyłącznie sprawy określone w zawiadomieniu o jego zwołaniu.

Zgoda akcjonariuszy jest wymagana, z pewnymi wyjątkami, w przypadku szeregu istotnych spraw, takich jak m.in.: (i) wybór Dyrektorów (przy czym w pewnych okolicznościach Rada Dyrektorów może powołać Dyrektora, uzupełniając wakat w Radzie Dyrektorów); (ii) zmiana Aktu Założycielskiego; (iii) połączenie z inną spółką; (iv) sprzedaż całego lub prawie całego majątku Spółki; (v) wprowadzenie lub istotna zmiana niektórych planów objęcia akcji lub opcji na akcje przez pracowników bądź innych programów wynagradzania pracowników w formie udziału w kapitale zakładowym; (vi) emisja lub potencjalna emisja akcji, której efektem będzie zmiana kontroli nad Spółką. DGCL wymaga zatwierdzenia zmian Aktu Założycielskiego przez Radę Dyrektorów i oddania przez akcjonariuszy reprezentujących większość wyemitowanych akcji uprawnionych do wykonywania praw głosu za proponowaną zmianą.

Zgodnie z § 228 DGCL, o ile Akt Założycielski nie stanowi inaczej, wszelkie czynności, których podjęcie wymaga zwyczajnego lub nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki lub wszelkie czynności, które mogą zostać podjęte podczas zwyczajnego lub nadzwyczajnego walnego zgromadzenia można podjąć bez konieczności zwoływania zgromadzenia, bez uprzedniego zawiadomienia oraz bez konieczności głosowania, o ile zgoda udzielona na piśmie, określająca czynności, które mają być podjęte w ten sposób, zostanie (a) podpisana przez posiadaczy wyemitowanych akcji Spółki posiadających co najmniej minimalną liczbę głosów, która byłaby wymagana w celu zatwierdzenia lub wykonania takiej czynności na zgromadzeniu, na którym posiadacze wszystkich akcji uprawniających do głosowania byliby obecni i głosowaliby oraz (b) dostarczona do spółki zgodnie z postanowieniami § 228(a) DGCL.

DGCL wymaga zawiadomienia o zwyczajnym i nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu na co najmniej 10 dni (lub co najmniej 20 dni w przypadku zgromadzeń dotyczących niektórych spraw, takich jak głosowanie dotyczące połączenia lub sprzedaży całego lub prawie całego majątku spółki) i nie więcej niż 60 dni przed terminem walnego zgromadzenia. Obowiązkowe jest przy tym zawiadomienie wszystkich akcjonariuszy posiadających prawo głosu z akcji w dniu ustalenia praw (ang. record date), chyba że DGCL stanowi inaczej. Zgodnie z DGCL, jeśli w terminie 30 dni od wyznaczonej daty zwyczajnego zgromadzenia nie odbędzie się Zwyczajne Walne Zgromadzenie i nie zostaną dokonane właściwe czynności za pisemną zgodą akcjonariuszy uprawnionych do wyboru dyrektorów Spółki, lub jeśli data zwyczajnego zgromadzenia nie zostanie wyznaczona w ciągu trzynastu miesięcy od dnia poprzedniego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub dokonania bez jego zwołania właściwych czynności za pisemną zgodą akcjonariuszy uprawnionych do wyboru dyrektorów, każdy akcjonariusz Spółki uprawniony do głosowania na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ma prawo wystąpić z wnioskiem do sądu stanu Delaware (Chancery Court) o wydanie nakazu sądowego niezwłocznego zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane w każdym czasie przez Radę Dyrektorów, przewodniczącego Rady Dyrektorów, Dyrektora Generalnego, Prezesa lub jednego lub więcej akcjonariuszy posiadających akcje uprawniające łącznie do wykonywania nie mniej niż 10% głosów na tym zgromadzeniu. Jeśli Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zostanie zwołane przez osobę lub osoby inne niż Rada Dyrektorów, Przewodniczący Rady, Dyrektor Generalny lub Prezes, wniosek o zwołanie musi mieć formę pisemną, określać termin tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i ogólnie prezentować kwestie mające stanąć na jego porządku obrad.

Wykonywanie prawa głosu z Akcji Dopuszczonych podlega wewnętrznym regulacjom i praktykom uczestników systemu DTC.

Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w jakimkolwiek miejscu, w stanie Delaware lub poza nim, co może być określone w akcie założycielskim lub statucie, a w wypadku, gdy nie jest określone – odbywa się w miejscu wskazanym przez Radę Dyrektorów. Jeśli Rada Dyrektorów nie wskaże innego miejsca – Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki.

W celu ustalenia grona akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o Walnym Zgromadzeniu lub jego odroczeniu, lub do wyrażenia pisemnej zgody na podjęcie przez Spółkę działań bez zwoływania Walnego Zgromadzenia, Rada Dyrektorów może wyznaczyć dzień ustalenia praw, przypadający nie wcześniej niż dzień podjęcia przez Radę Dyrektorów uchwały wyznaczającej ten dzień i, o ile przepisy prawa nie wymagają inaczej, nie wcześniej niż 60 dni i nie później niż 10 dni przed datą takiego Walnego Zgromadzenia. O ile Rada Dyrektorów nie ustali w momencie wyznaczania dnia ustalenia praw, późniejszej daty ustalenia grona akcjonariuszy uprawnionych do wykonywania praw głosu na danym Walnym Zgromadzeniu, przypadającej najpóźniej w dniu Walnego Zgromadzenia, dzień ustalenia grona akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o Walnym Zgromadzeniu będzie jednocześnie dniem ustalenia grona akcjonariuszy uprawnionych do wykonywania praw głosu na danym Walnym Zgromadzeniu. Jeśli dzień ustalenia praw nie zostanie wyznaczony, dniem ustalenia praw będzie koniec godzin pracy w dniu roboczym bezpośrednio poprzedzającym dzień doręczenia zawiadomienia, a w przypadku rezygnacji z zawiadomienia – koniec godzin pracy w dniu roboczym bezpośrednio poprzedzającym dzień odbycia zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem kworum na Walnym Zgromadzeniu stanowią posiadacze jednej trzeciej wyemitowanych i uprawniających do wykonywania praw głosu, reprezentowani osobiście lub przez pełnomocnika.

Z wyjątkiem odmiennych wymogów prawa, każda akcja zwykła Spółki uprawnia jej posiadacza do oddania jednego głosu w każdej sprawie prawidłowo przedłożonej do rozstrzygnięcia przez akcjonariuszy Spółki w drodze głosowania; przy czym jednak, z zastrzeżeniem odmiennych wymogów prawa, posiadacze akcji zwykłych nie są uprawnieni do głosowania w sprawie zmiany Aktu Założycielskiego dotyczącej wyłącznie warunków, jakim podlega jedna lub więcej serii akcji uprzywilejowanych, jeżeli posiadacze akcji danej serii są uprawnieni, występując osobno lub łącznie jako klasa z posiadaczami jednej lub większej liczby serii, do głosowania takimi akcjami na podstawie Aktu Założycielskiego.

Posiadacze akcji zwykłych i posiadacze Uprzywilejowanych Akcji Założycieli (Founders Preferred Stock) głosują razem w ramach tej samej klasy nad wszystkimi sprawami. Każdy posiadacz Akcji Zwykłej uprawniony jest do 1 głosu, a każdy posiadacz Uprzywilejowanych Akcji Założycieli (Founders Preferred Stock) uprawniony jest do liczby głosów równej sześciokrotności liczby Akcji Zwykłych (tj. na dzień

sporządzenia niniejszego sprawozdania 6 głosów), na które dane Uprzywilejowane Akcje Założycieli (Founders Preferred Stock) mogą zostać zamienione.

Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego

Opis działania organów zarządzających i nadzorujących, tj. Rady Dyrektorów oraz Kadry kierowniczej został przedstawiony w sekcji „Opis działania Członków Kadry Kierowniczej” niniejszego sprawozdania.

W 2018 roku powołano w Spółce Komitet Audytu. Aktualnie w skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Adam Gembala,
- Paweł Szymański,
- Christopher Morawski

Celem powołania Komitetu Audytu Rady Dyrektorów jest nadzorowanie procesów rachunkowości i sprawozdawczości finansowej Spółki oraz audytów jego sprawozdań finansowych. Komitet nie ponosi jednak odpowiedzialności za planowanie lub przeprowadzanie audytów, ani za ustalanie czy sprawozdanie finansowe Spółki jest kompletne i dokładne, czy też zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości.

Komitet składa się z co najmniej dwóch członków Rady Dyrektorów. Komitet nie odbywa posiedzeń a jego uchwały podejmowane są większością głosów. Komitet obraduje tak często jak jest to konieczne do skutecznej realizacji swoich zadań. W pierwszej połowie 2021 roku Komitet Audytu wykonywał swoje obowiązki podczas konsultacji roboczych na bieżąco. Komitet Audytu współpracował również z biegłym rewidentem podczas badania poszczególnych sprawozdań finansowych. Wśród członków Komitetu Audytu wymóg niezależności od Spółki spełniają: Christopher Morawski oraz Paweł Szymański.

Komitet Audytu może, w szczególności:

- monitorować proces sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- nadzorować pracę niezależnego audytora (w tym rozstrzygać wszelkie spory między kierownictwem a niezależnym audytorem dotyczące sprawozdawczości finansowej), ocenić wyniki niezależnego audytora oraz, jeżeli tak ustalono przez Komitet, zastąpić niezależnego audytora,
- przeglądać plan i zakres audytu oraz powiązanych usług,
- otrzymywać, oceniać i omawiać sprawozdania z audytorem, nadzorować i oceniać niezależności niezależnego audytora oraz w odpowiedzi do takich sprawozdań podejmować odpowiednie działania w celu rozwiązania kwestii poruszonych w ramach takiej oceny lub zalecać takie działania Radzie Dyrektorów,
- przed wydaniem przez niezależnego audytora sprawozdania z audytu, zapewnić niezależnemu audytorowi informacji na temat przebiegu audytu oraz dostarczyć informacje istotne dla audytu,
- omawiać z niezależnym audytorem ocenę ryzyka, wytyczne, politykę i procesy Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem,
- opracowywać politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania.

5.6 Informacje dodatkowe

Pracownicy

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Silvair (jednostka dominująca Silvair, Inc. oraz spółki zależne konsolidowane metodą pełną) na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniósł 49 osób. Na koniec porównywalnego okresu tj. 30 czerwca 2020 roku stan zatrudnienia wyniósł 52 osoby.

Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia (nie uwzględniając członków Rady Dyrektorów) w Grupie Silvair według stanu na wskazany dzień, z określeniem rodzajów stosowanych umów:

	30.06.2021	30.06.2020
Umowa o pracę	28 osób	29 osób
Umowa zlecenie	1 osoba	2 osoby
B2B*	19 osób	20 osób
Powołanie	1 osoba	1 osoba
Suma	49 osób	52 osoby

*B2B – umowa o św. usług z podmiotem prowadzącym działalność gospodarczą. Osoby świadczące usługi na podstawie umów B2B na rzecz zarówno Silvair sp. z o.o. jak i Sway sp. z o.o. zostały uwzględnione jednorazowo.

Silvair działa w oparciu o wartości tj.: Współpraca zespołowa, Rozwój, Odpowiedzialność za powierzone zadania oraz szeroko rozumiana Ciekawość, zarówno w kontekście produktu jak i najnowszych technologii. Pracownicy mają możliwość podnoszenia swoich kompetencji językowych i stanowiskowych, z czego większość korzysta biorąc udział m.in. w międzynarodowych konferencjach, szkoleniach on-line, kursach językowych. Promowana jest również wymiana wiedzy pomiędzy pracownikami, organizowane są wewnętrzne Tech-Talks, podjęta została również współpraca z mentorem zewnętrznym dedykowanym do uzupełnienia kompetencji w jednym z zespołów.

Wartości wynagrodzeń kluczowego personelu zostały opisane w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym w Nocie nr 37.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Celem przyciągnięcia i utrzymania w Grupie personelu o jak największych kompetencjach oraz zapewnienia dodatkowej zachęty i motywacji dla pracowników, konsultantów i inwestorów Emitent przyjął w 2016r. zbiór zasad w postaci programu akcyjnego pn. „2016 Stock Plan”. Dnia 14.10.2016 roku Jednostka dominująca podpisała umowę (zwaną KPI Agreement), zmienioną aneksem z dnia 18 grudnia 2017 roku – określającą warunki przyznania opcji na akcje wskazanym w umowie beneficjentom w ramach dwóch pul opcyjnych – „Option Pool” oraz „Additional Option Pool”.

Niezależnie od pul opcyjnych określonych w KPI Agreement, w dniu 31 marca 2020 roku Rada Dyrektorów Silvair, Inc. podjęła uchwałę o podwyższeniu ilości akcji w ramach Planu Opcyjnego i przyznaniu opcji na

523.312 akcji wskazanym pracownikom. Uchwała determinowana była bezpośrednio decyzją Zarządu o ograniczeniu kosztów działalności Grupy, w związku z pandemią COVID-19 oraz jej skutkami ekonomicznymi, w tym m.in. redukcji zatrudnienia oraz zmiany warunków wynagradzania kluczowych pracowników i współpracowników Grupy.

Umowy dotyczące płatności na bazie akcji zostały opisane w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w Nocie nr 30.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

W dniu 22 czerwca 2020 roku Rada Dyrektorów Spółki podjęła uchwałę o ponownym wyborze Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu (kod pocztowy: 61-131) przy ul. abpa Antoniego Baraniaka 88 E wpisaną pod numerem KRS 407558 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu; VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, posiadająca Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 782-25-45-999, Firma audytorska numer: 4055 („Grant Thornton”) - jako firmę audytorską do badania sprawozdań finansowych Spółki. Dotychczas Grant Thornton - na podstawie umowy z dnia 27 grudnia 2018 roku zawartej przez Spółkę, Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp.k. wykonał badanie rocznego sprawozdania Spółki (jednostkowego i skonsolidowanego) za rok 2018 oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze roku 2019 oraz wykonał badanie rocznego sprawozdania Spółki (jednostkowego i skonsolidowanego) za rok 2019.

W oparciu o ww. uchwałę Rady Dyrektorów i umowę z dnia 21 sierpnia 2020 r. Grant Thornton wykona: badanie rocznych sprawozdań Spółki (jednostkowego i skonsolidowanego) za rok 2020 i 2021 oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze roku 2020 i 2021.

Wybór Grant Thornton został poprzedzony oceną niezależności tego podmiotu oraz został oparty o wytyczne wynikające z Polityki wyboru audytora, na podstawie której, m.in.:

- wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Dyrektorów Spółki w formie uchwały. Wybór firmy audytorskiej następuje po zapoznaniu się z rekomendacją udzieloną na rzecz Rady Dyrektorów przez Komitet Audytu,
- decyzja w zakresie wyboru firmy audytorskiej dokonywana jest z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej oraz analizy ewentualnych prac realizowanych przez nią w Grupie SILVAIR, wychodzących poza zakres badania sprawozdania finansowego, w celu uniknięcia konfliktu interesów,
- wybór firmy audytorskiej przez Radę Dyrektorów powinien nastąpić w terminie do końca trzeciego kwartału roku obrotowego, za który będzie badane sprawozdanie finansowe,
- Rada Dyrektorów kieruje się zasadą rotacji firm audytorskich i kluczowego biegłego rewidenta,
- pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy,
- zakazane jest wprowadzanie jakichkolwiek klauzul umownych, które nakazywałyby Radzie Dyrektorów wybór podmiotu uprawnionego do badania spośród określonej kategorii lub wykazu podmiotów uprawnionych do badania. Klauzule takie są nieważne z mocy prawa,
- po wyborze firmy audytorskiej Spółka przekazuje do publicznej wiadomości informację o dokonany przez Radę Dyrektorów wyborze firmy audytorskiej.

Rada Dyrektorów podjęła ww. uchwałę o wyborze Grant Thornton na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu dotyczącej wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania. Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji oraz Rada Dyrektorów podczas dokonywania finalnego wyboru firmy audytorskiej, kierowała się w szczególności następującymi wytycznymi dotyczącymi wyboru podmiotu uprawnionego do badania:

- jakość wykonywanych prac audytorskich, wielkość zasobów, jakie mogą być przeznaczone do realizacji umowy, sprawność realizowanych prac,
- bezstronność i niezależność firmy audytorskiej, przestrzegania obowiązujących przepisów, standardów wykonywania zawodu i zasad etyki zawodowej,
- doświadczenie firmy audytorskiej,
- wielkość wynagrodzenia za świadczone usługi,
- zapewnienie przeprowadzenia badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób, które będą bezpośrednio zaangażowane w prowadzone badania,
- reputacja firmy audytorskiej na rynkach finansowych.

Przedmiotowa rekomendacja Komitetu Audytu w zakresie wyboru firmy audytorskiej spełniała obowiązujące warunki i została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

Tabela: Wynagrodzenie audytora

Zakres usługi	Standardy sprawozdawczości	Wynagrodzenie netto (w PLN) za 2021 rok	Wynagrodzenie netto (w PLN) za 2020 rok
Badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego	MSSF	12 000	12 000
Badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	MSSF	22 000	22 000
Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	MSSF	23 000	23 000
Suma		57 000	57 000

Sprawy sporne

Od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej żadne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Silvair, Inc. lub jednostki zależnej, których wartość stanowi co najmniej 5% kapitałów własnych Spółki.

6. Oświadczenie Rady Dyrektorów

Rada Dyrektorów Jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Silvair, Inc. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy, jak również jej wynik finansowy. Sprawozdanie Rady Dyrektorów z działalności Grupy Kapitałowej Silvair za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Rafał Han

Dyrektor Generalny (CEO)

Szymon Słupik

Dyrektor ds. Technologii
(CTO), Przewodniczący Rady
Dyrektorów

Adam Gembala

Dyrektor Finansowy (CFO),
Wiceprzewodniczący Rady
Dyrektorów, Sekretarz i Skarbnik

Paweł Szymański

Dyrektor

Christopher Morawski

Dyrektor